



DWS Invest

Jahresbericht 2025

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach luxemburgischem Recht



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Für folgende Teilfonds wurde keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erstattet, sodass Anteile dieses Teilfonds im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) nicht an Anleger vertrieben werden dürfen:

- DWS Invest StepIn Global Equities

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

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

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

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

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

Informationen zu den Einrichtungen

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

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:

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

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

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

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

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

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

4	/	Hinweise
8	/	Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Invest, SICAV
8	/	DWS Invest Africa (in Liquidation)
13	/	DWS Invest Artificial Intelligence
23	/	DWS Invest Asian Bonds
37	/	DWS Invest Brazilian Equities
45	/	DWS Invest China Bonds
56	/	DWS Invest Chinese Equities
64	/	DWS Invest Conservative Opportunities
73	/	DWS Invest Conservative Sustainable Bonds
82	/	DWS Invest Convertibles
95	/	DWS Invest Corporate Green Bonds
106	/	DWS Invest Corporate Hybrid Bonds
118	/	DWS Invest Credit Opportunities
131	/	DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)
140	/	DWS Invest CROCI Euro
148	/	DWS Invest CROCI Global Dividends
156	/	DWS Invest CROCI Japan
164	/	DWS Invest CROCI Sectors Plus
173	/	DWS Invest CROCI US
180	/	DWS Invest CROCI US Dividends
187	/	DWS Invest CROCI World Value
196	/	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)
198	/	DWS Invest Emerging Markets Opportunities
206	/	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy
216	/	DWS Invest ESG Asian Bonds

227 / DWS Invest ESG Climate Opportunities
(vormals: DWS ESG Invest Climate Tech)

239 / DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

247 / DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

256 / DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

266 / DWS Invest ESG Equity Income

278 / DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

288 / DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

301 / DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

311 / DWS Invest ESG Euro High Yield

326 / DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

335 / DWS Invest ESG Floating Rate Notes

349 / DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

362 / DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

372 / DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

377 / DWS Invest ESG Multi Asset Income

388 / DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

397 / DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

401 / DWS Invest ESG Qi LowVol World

411 / DWS Invest ESG Real Assets

420 / DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation)
(vormals: DWS Invest ESG Women for Women)

425 / DWS Invest ESG Top Euroland

434 / DWS Invest Euro Corporate Bonds

451 / DWS Invest Euro High Yield Corporates

468 / DWS Invest Euro-Gov Bonds

477 / DWS Invest European Equity High Conviction

485 / DWS Invest German Equities

493 / DWS Invest Global Agribusiness

502 / DWS Invest Global Bonds

514 / DWS Invest Global Growth Leaders

522 / DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

527 / DWS Invest Global Infrastructure

541 / DWS Invest Global Real Estate Securities

552 / DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

560 / DWS Invest Latin American Equities

570 / DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

577 / DWS Invest Multi Opportunities

- 589 / DWS Invest Net Zero Transition
- 598 / DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds
(vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)
- 609 / DWS Invest Nomura Japan Growth
- 616 / DWS Invest SDG Corporate Bonds
- 625 / DWS Invest SDG Global Equities
- 634 / DWS Invest Short Duration Credit
- 648 / DWS Invest Short Duration Income
- 659 / DWS Invest StepIn Akkumula
- 668 / DWS Invest StepIn Global Equities
- 675 / DWS Invest Top Asia
- 685 / DWS Invest Top Dividend
- 699 / DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

754 / Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Ergänzende Angaben

758 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

759 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

763 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

1826 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom**

31. Dezember 2025 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.

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Rechnungslegungsvorschriften (LuxGAAP) erstellt und unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Im Fall einer Teilfondsliquidation

wird, wie in den Erläuterungen zur Bewertung des betreffenden Teilfonds beschrieben, der entsprechende Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Liquidationen von Teilfonds

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

Da der Teilfonds Vermögenswerte in seinem Portfolio hat, die von Sanktionen infolge der Russland-Ukraine-Krise betroffen sind, können diese Vermögenswerte de facto weder gehandelt noch übertragen werden. Darüber hinaus sind alle Zahlungen, die seit Beginn der Sanktionen mit diesen Vermögenswerten verbunden sind, einschließlich Zins-/Kuponzahlungen und Kapitalrückzahlungen, auf die der Teilfonds Anspruch hat, unmittelbar von den Sanktionen betroffen. Dem Teilfonds stehen diesbezüglich noch keine entsprechenden Beträge zur Verfügung. Folglich kann die Liquidation des Teilfonds noch nicht abgeschlossen werden.

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

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

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

Der Teilfonds **DWS Invest Africa (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 3. Juni 2025 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 9. April 2025 eingestellt. Anleger konnten bis zum 9. April 2025 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 27. November 2025 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 6. November 2025 eingestellt. Anleger konnten bis zum 6. November 2025 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest Metaverse (in Liquidation)** wird durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 13. April 2026 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wird zum 19. März 2026 eingestellt. Anleger können bis zum 19. März 2026 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Umbenennung von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Invest ESG Climate Tech** wurde mit Wirkung zum 25. April 2025 in **DWS Invest ESG Climate Opportunities** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest ESG Healthy Living** wurde mit Wirkung zum 25. April 2025 in **DWS Invest WellCare** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies** wurde mit Wirkung zum 25. April 2025 in **DWS Invest Critical Technologies** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest ESG Women for Women** wurde mit Wirkung zum 25. April 2025 in **DWS Invest ESG Social Focus** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds** wurde mit Wirkung zum 25. April 2025 in **DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds** umbenannt.

Umbenennung von Anteilklassen von Teilfonds

Die Anteilklasse **LC** des Teilfonds **DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders** wurde mit Wirkung zum 25. April 2025 in Anteilklasse **RC** umbenannt.

Die Anteilklasse **USD LC** des Teilfonds **DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders** wurde mit Wirkung zum 25. April 2025 in Anteilklasse **USD RC** umbenannt.

Schließung von Anteilklassen von Teilfonds

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

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

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

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

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

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

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

Verpflichtungen bei grenzüberschreitendem Vertrieb

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



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Invest Africa (in Liquidation)

Anlageziel

Der Teilfonds DWS Invest Africa (in Liquidation) war auf den afrikanischen Kontinent fokussiert. Das Management investierte hauptsächlich in Aktien von Emittenten, die ihren Sitz in Afrika hatten, ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Afrika ausübten oder als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in Afrika hielten, insbesondere in Südafrika, Ägypten, Mauritius, Nigeria, Marokko und Kenia. Favorisiert wurden ertragsstarke Unternehmen mit guter Marktpositionierung und solider Bilanz. Bei der Einzeltitelauswahl standen längerfristig unter anderem die Themen Rohstoffreichtum, Infrastrukturausgaben und Konsumwachstum im Fokus.

Liquidation

Laut Mitteilung an die Anteilhaber vom 10. April 2025 hat der Verwaltungsrat des Fonds beschlossen, den Teilfonds DWS Invest Africa (in Liquidation) (der „Teilfonds“) mit Wirkung vom 10. April 2025 in Liquidation zu setzen (der „Tag der Inliquidationsetzung“). Die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen des Teilfonds wurde am 10. April 2025 eingestellt. Am 11. April 2025 leitete der Portfoliomanager die geplante Abwicklung des Teilfondsportfolios (11.-22.4.2025) ein. Angesichts der Entwicklung des Marktumfelds im Laufe des Veräußerungsprozesses stellte der Portfoliomanager jedoch fest, dass die vollständige Abwicklung des Portefeuilles bis zum 22. April 2025 in einer Weise, die den besten Interessen der Anteilhaber gerecht werden würde, nicht mehr möglich war. Dies war in erster Linie auf die

DWS Invest Africa (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU0329759764	4,6%
Klasse FC	LU0329759921	5,1%
Klasse LD	LU0363465583	4,6%
Klasse NC	LU0329759848	4,3%
Klasse GBP D RD ¹⁾	LU0399357671	6,8%
Klasse USD LC ²⁾	LU0329761075	14,4%

¹⁾ in GBP
²⁾ in USD

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

Stand: 3. Juni 2025 (Liquidationsschichttag)

damaligen Marktbedingungen in den jeweiligen Zielländern zurückzuführen: Anhaltende Volatilität und begrenzte Liquidität an den afrikanischen Wertpapierbörsen verhinderten eine zeitnahe und marktorientierte Veräußerung der Portfoliobestände. Bei einer schnellen Veräußerung hätten nach Meinung des Portfoliomanagements erhebliche Preisabschläge hingenommen werden müssen, was mit dem Ziel der Wertsicherung für die Anteilhaber nicht vereinbar gewesen wäre. Um die Interessen der Anteilhaber zu wahren und eine geordnete, werterhaltende Veräußerung der verbleibenden Vermögenswerte zu ermöglichen, hielt es der Portfoliomanager für erforderlich, den Abwicklungszeitraum zu verlängern. Dementsprechend wurde der ursprünglich geplante Zeitraum für die Rückgabe von Teilfondsanteilen (25.4.-13.5.2025) auf die Zeit vom 13. Mai 2025 bis zum 28. Mai 2025 verschoben und für Rücknahmen von Teilfondsanteilen wieder geöffnet. Nach Annahmeschluss für die jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds am 28. Mai 2025 wurde der Teilfonds

endgültig geschlossen. Die Auszahlung des Liquidationserlöses an die Anteilhaber, die ursprünglich für den 16. Mai 2025 vorgesehen war (der „Abschluss des Liquidationsverfahrens“), erfolgte daher am 3. Juni 2025.

Liquidationserlöse, die bei Abschluss des Liquidationsverfahrens nicht an die berechtigten Anteilhaber ausgezahlt werden konnten, werden bei der „Caisse de Consignation“ des Großherzogtums Luxemburg hinterlegt. Die berechtigten Anteilhaber können die ihnen zustehenden Erlöse jederzeit innerhalb eines Zeitraums von 30 Jahren anfordern. Nach Ablauf dieser Frist gehen diese Erlöse in das Eigentum des Großherzogtums Luxemburg über.

In der Zeit von Anfang Januar 2025 bis zum 3. Juni 2025 (Tag seiner Liquidation) erzielte der Teilfonds DWS Invest Africa (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 4,6% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

DWS Invest Africa (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse LC	LU0329759764	86,51
Klasse LD	LU0363465583	81,11
Klasse FC	LU0329759921	102,99
Klasse NC	LU0329759848	78,03
Klasse GBP D RD ¹⁾	LU0399357671	129,69
Klasse USD LC ²⁾	LU00329761075	65,28

¹⁾ in GBP
²⁾ in USD

Jahresabschluss

DWS Invest Africa (in Liquidation)

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	0,012
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	126,563
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	74,764

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 3.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 3. Juni 2025 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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

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

DWS Invest Africa (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 3.6.2025 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	433.533,78	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	10.825,84	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-43.388,65	
4. Ertragsausgleich	EUR	-400.970,97	
Summe der Erträge	EUR	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-169.095,68	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-185.149,78	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	26.259,51	
Administrationsvergütung	EUR	-10.205,41	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.243,37	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.511,68	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-3.055,87	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-36.270,40	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-20.417,98	
andere	EUR	-15.852,42	
6. Aufwandsausgleich	EUR	220.177,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	4.063.651,39	
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-4.063.651,39	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,44% ¹⁾ ,	Klasse LC 0,86% ¹⁾ ,
Klasse LD 0,86% ¹⁾ ,	Klasse NC 1,15% ¹⁾ ,
Klasse GBP D RD 0,44% ¹⁾ ,	Klasse USD LC 0,88% ¹⁾ ,

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 50.670,07.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	23.370.944,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-11.373,24		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-24.436.142,81		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	4.244.445,36		
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-3.167.874,06		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00		

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	7.683.242,29
Devisen(termin)geschäften	EUR	-3.619.590,90
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-4.063.651,39

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
3.6.2025 (Liquidationsstichtag)	EUR	0,00
2024	EUR	23.370.944,75
2023	EUR	24.382.444,87
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
3.6.2025 (Liquidationsstichtag)		
Klasse FC	EUR	0,00
Klasse LC	EUR	0,00
Klasse LD	EUR	0,00
Klasse NC	EUR	0,00
Klasse GBP D RD	GBP	0,00
Klasse USD LC	USD	0,00
2024	EUR	98,00
Klasse LC	EUR	82,67
Klasse LD	EUR	77,81
Klasse NC	EUR	74,79
Klasse GBP D RD	GBP	122,91
Klasse USD LC	USD	57,04
2023	EUR	92,53
Klasse FC	EUR	78,86
Klasse LC	EUR	74,66
Klasse LD	EUR	71,86
Klasse NC	EUR	123,86
Klasse GBP D RD	GBP	123,86
Klasse USD LC	USD	57,93

DWS Invest Africa (in Liquidation)

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Artificial Intelligence

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis Ende Dezember 2025 verzeichnete DWS Invest Artificial Intelligence einen Wertzuwachs von 5,8% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie ein Machtkampf zwischen den USA und China wirkten sich auch im Jahr 2025 auf das Kapitalmarktumfeld aus. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichts-

DWS Invest Artificial Intelligence

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LD	LU1863263429	5,8%	105,2%	63,9%
Kategorie FC	LU1863263262	6,6%	109,9%	70,2%
Kategorie IC	LU2760761598	6,8%	30,3% ¹⁾	–
Kategorie LC	LU1863263346	5,8%	105,2%	63,9%
Kategorie LDM	LU3004051697	16,3% ¹⁾	–	–
Kategorie MFC	LU2154580323	7,1%	112,3%	73,6%
Kategorie NC	LU1914383960	5,3%	102,1%	59,9%
Kategorie PFC	LU2082315453	4,7%	99,3%	55,6%
Kategorie TFC	LU1863263858	6,6%	109,9%	70,2%
Kategorie TFCH (P)	LU1982200518	17,7%	120,6%	52,6%
Kategorie XC	LU1863263932	7,1%	112,4%	73,7%
Kategorie USD FC ²⁾	LU1885668126	20,5%	130,9%	62,8%
Kategorie USD IC ²⁾	LU2390401441	20,8%	132,4%	48,7% ¹⁾
Kategorie USD LC ²⁾	LU1885668399	19,6%	125,8%	56,8%

¹⁾ Kategorie IC aufgelegt am 15.3.2024 / Kategorie LDM aufgelegt am 17.3.2025 / Kategorie USD IC aufgelegt am 15.10.2021
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

zeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50%–3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte – unter zeitweise teils deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung sowie die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz (KI). Vor diesem Hintergrund konnten auch die im Portfolio enthaltenen Titel insgesamt eine positive Wertentwicklung erzielen.

Im Berichtszeitraum profitierte der Teilfonds maßgeblich von dem weiteren Ausbau der KI Infrastruktur, getrieben durch zunehmend komplexere Modelle und den dafür erforderlichen Rechenaufwand, sowie von den Fortschritten in der Künstlichen Intelligenz, insbesondere im Bereich der generativen Künstlichen Intelligenz. Der Informationstechnologiesektor entwickelte sich hierbei überdurchschnittlich und war der stärkste Sektor im Portfolio. Vor allem Halbleiterwerte leisteten vor dem Hintergrund stetig steigender Investitionen in KI Infrastruktur deutlich positive Performancebeiträge. Auch Technologie- und Hardwarewerte trugen aus dem Sektor heraus positiv zur Wertentwicklung bei. Demgegenüber belasteten Softwarewerte im Technologiesektor – insbesondere

in der zweiten Jahreshälfte – die Performance des Teilfonds, da am Markt die Sorge bestand, Künstliche Intelligenz könne Softwareangebote disruptieren oder sogar vollständig ersetzen. Diese Bedenken beziehen sich u. a. auf potenzielle Konkurrenz durch KI Anbieter, die eigene Anwendungen entwickeln könnten, sowie auf die Verfügbarkeit KI gestützter Programmierwerkzeuge, die Unternehmen in die Lage versetzen, eigene Softwarelösungen selbst zu erstellen.

Neben dem Informationstechnologiesektor trug insbesondere die Positionierung im Kommunikationsdienstleistungssektor deutlich zur positiven Entwicklung des DWS Invest Artificial Intelligence bei. Gesundheitswerte als auch zyklische Konsumgüterwerte, Finanzdienstleistungs- und Basis konsumwerte, die ebenfalls im KI-Bereich engagiert waren, trugen im Berichtszeitraum insgesamt negativ zur Performance bei.

Auf Länderebene profitierte der Teilfonds deutlich von seiner Positionierung im asiatischen Raum, wo vor allem Korea, Taiwan sowie China im Fokus standen und positive Performancebeiträge lieferten. In Taiwan und Korea sind insbesondere Halbleiterhersteller präsent, die im Jahr 2025 von deutlichen Kurssteigerungen profitieren konnten. Auch von Portfoliowerten aus den USA kamen insgesamt positive Performancebeiträge, wenngleich diese weniger stark ausfielen als die Performancebeiträge aus dem asiatischen Raum. Über die Berichtsperiode blieb das Fondsmanagement seiner Sektor- und Länderallokation größten-

teils treu, tätigte jedoch selektiv Zukäufe insbesondere im Informationstechnologie- sowie Kommunikationsdienstleistungssektor sowie auf Länderebene vor allem in den USA als auch in China.

Im Berichtszeitraum gehörten vor allem asiatische Werte zu den sich am besten entwickelnden Aktien im Teilfonds. So konnten beispielsweise SK Hynix, Delta Electronics, als auch Samsung Electronics deutliche Kurssteigerungen verzeichnen, aber auch Halbleiternamen und -ausstatter aus den USA, wie beispielsweise Amphenol und KLA, gehörten zu den Aktien mit den stärksten Kurssteigerungen. Unter den „Magnificent 7“ gehörte Alphabet, eine Top-10 Holding des Teilfonds, zu den am besten performenden Werten.

Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen die Positionen in Trade Desk, Duolingo, sowie Redcare Pharmacy, die unter anderem auch insgesamt zu den sich am schlechtesten entwickelnden Aktien im Berichtszeitraum zählten. Trade Desk litt vor allem unter einem sich verlangsamenden Wachstum mit einhergehenden Wettbewerbssorgen, weshalb sich das Fondsmanagement für den Verkauf der Aktie entschied. Bei Duolingo standen insbesondere KI-Wettbewerbssorgen, die Monetarisierung sowie Nutzerwachstumsbedenken im Vordergrund, weshalb sich das Fondsmanagement auch hier während des Berichtszeitraums von dieser Aktie trennte. Die Aktien von Redcare Pharmacy litten ebenfalls unter Wettbewerbsangst sowie schlechter als erwarteten Margen.

Im Berichtszeitraum nahm das Portfoliomanagement beispielsweise die Aktien von Reddit, Netflix und Coherent neu in den Teilfonds auf. Reddit ist eine US-amerikanische Plattform für Nachrichten, welche wichtiges Datenmaterial mit seinen Inhalten für Large Language Models (LLMs) liefert. Netflix, ein amerikanischer Streaminganbieter, profitiert von generativer KI, um neue Inhalte günstiger bereitzustellen. Coherent liefert Laser und optische Komponenten für Hochgeschwindigkeitsverbindungen, welche in KI Rechenzentren eingesetzt werden.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Artificial Intelligence

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	858.575.864,72	50,07
Telekommunikationsdienste	599.941.127,87	34,99
Dauerhafte Konsumgüter	56.791.280,27	3,32
Hauptverbrauchsgüter	42.008.252,46	2,45
Finanzsektor	27.091.039,66	1,58
Industrien	90.825.696,08	5,30
Summe Aktien	1.675.233.261,06	97,71
2. Derivate	249.611,84	0,01
3. Bankguthaben	72.957.360,98	4,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.095.768,71	0,06
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	560.641,37	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-33.153.725,97	-1,93
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.157.905,42	-0,12
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-349.109,36	-0,02
III. Fondsvermögen	1.714.435.903,21	100,00

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							1.675.233.261,06	97,71
Aktien								
VAT Group AG	Stück	27.000	27.000		CHF	384,3	11.159.417,12	0,65
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. -A-	Stück	282.000	282.000		CNY	272,72	9.353.759,94	0,55
NAURA Technology Group Co., Ltd	Stück	438.075	156.075		CNY	459	24.455.766,46	1,43
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	Stück	255.932			CNY	195,59	6.088.234,34	0,36
Adyen NV	Stück	14.500	10.000		EUR	1.380,6	20.018.700,00	1,17
ASML Holding NV	Stück	36.000	1.000		EUR	917,5	33.030.000,00	1,93
Redcare Pharmacy NV	Stück	136.500	50.000		EUR	65,1	8.886.150,00	0,52
SAP SE	Stück	90.000	24.500	12.000	EUR	208,35	18.751.500,00	1,09
Scout24 AG	Stück	86.000	2.500	34.500	EUR	85,8	7.378.800,00	0,43
VusionGroup	Stück	51.813	51.813		EUR	204,8	10.611.302,40	0,62
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	1.440.000	605.000		HKD	144,5	22.728.201,70	1,33
JD Health International, Inc.	Stück	862.500	87.500	685.500	HKD	56,5	5.322.826,22	0,31
NetEase, Inc.	Stück	1.023.500	418.000	137.000	HKD	221,8	24.796.142,56	1,45
SF Holding Co., Ltd	Stück	1.538.600			HKD	34,74	5.838.352,03	0,34
Tencent Holdings Ltd	Stück	666.000	191.500		HKD	600	43.647.584,58	2,55
Trip.com Group Ltd	Stück	283.500	8.000		HKD	571	17.681.695,50	1,03
Xiaomi Corp. -B-	Stück	6.226.000	3.615.500		HKD	39,36	26.766.953,33	1,56
Keyence Corp.	Stück	36.998	15.000		JPY	56.680	11.407.029,34	0,67
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	310.000	4.000	116.000	KRW	119.900	21.934.831,69	1,28
SK Hynix, Inc.	Stück	121.000	35.500	25.000	KRW	651.000	46.485.744,22	2,71
Alchip Technologies Ltd	Stück	188.000	52.000	82.000	TWD	3.485	17.755.294,46	1,04
MediaTek, Inc.	Stück	461.000	137.000		TWD	1.420	17.740.118,53	1,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	3.008.000	280.000	86.000	TWD	1.520	123.904.953,00	7,23
Adobe, Inc.	Stück	66.500	1.500		USD	354,83	20.059.668,08	1,17
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	123.000	66.000		USD	215,59	22.543.196,15	1,31
Alphabet, Inc. -A-	Stück	425.442	35.306	125.806	USD	314,5	113.747.740,20	6,63
Amazon.com, Inc.	Stück	357.500	49.000	15.500	USD	232,1	70.539.593,50	4,11
Amphenol Corp. -A-	Stück	178.000	50.000		USD	137,37	20.787.088,57	1,21
Apple, Inc.	Stück	134.111	3.500	13.081	USD	273,66	31.200.208,01	1,82
Applied Materials, Inc.	Stück	139.500	58.500	96.500	USD	262,55	31.136.371,20	1,82
Arista Networks, Inc.	Stück	390.724	12.500	69.776	USD	133,71	44.413.576,10	2,59
Autodesk, Inc.	Stück	73.000	51.500		USD	301,215	18.693.095,35	1,09
Axon Enterprise, Inc.	Stück	20.000	12.500		USD	578,05	9.828.272,00	0,57
BioNTech SE -ADR-	Stück	183.500	183.500		USD	95,045	14.826.789,08	0,86
Broadcom, Inc.	Stück	66.500	23.000		USD	351,26	19.857.844,63	1,16
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	106.500	20.500		USD	318,46	28.832.763,16	1,68
Cloudflare, Inc.	Stück	45.500	45.500		USD	200,7	7.763.195,72	0,45
Coherent Corp.	Stück	56.500	56.500		USD	189,7	9.111.660,82	0,53
Deere & Co.	Stück	17.000	1.000	12.500	USD	472,02	6.821.675,99	0,40
Doximity, Inc.	Stück	340.000	340.000		USD	44,65	12.905.717,26	0,75
Dynatrace, Inc.	Stück	315.000	315.000		USD	44,315	11.867.058,23	0,69
Fortinet, Inc.	Stück	286.000	75.000		USD	80,72	19.625.871,56	1,14
Hesai Group -ADR-	Stück	806.500	806.500		USD	23,15	15.872.200,21	0,93
Intuit, Inc.	Stück	33.000	1.000		USD	672,42	18.864.110,35	1,10
Kanzhun Ltd -ADR-	Stück	413.000	413.000		USD	20,81	7.306.407,63	0,43
KLA Corp.	Stück	10.000	10.000		USD	1.259,47	10.707.044,14	0,62
MercadoLibre, Inc.	Stück	13.500			USD	2.023	23.217.284,18	1,35
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	120.231	23.731	17.500	USD	671,1	68.593.894,97	4,00
Microsoft Corp.	Stück	196.238	12.495		USD	488,32	81.464.685,83	4,75
Monday.com Ltd	Stück	66.500	66.500		USD	147,98	8.365.779,90	0,49
Monolithic Power Systems, Inc.	Stück	14.500	5.000	4.500	USD	930,645	11.471.859,43	0,67
Motorola Solutions, Inc.	Stück	62.000	11.500		USD	379,335	19.993.847,30	1,17
Netflix, Inc.	Stück	180.110	180.110		USD	93,705	14.347.702,31	0,84
New York Times Co. -A-	Stück	327.064	327.064		USD	69,72	19.385.271,52	1,13
NVIDIA Corp.	Stück	638.475	103.975	183.500	USD	187,64	101.847.667,44	5,94
PDD Holdings, Inc. -ADR-	Stück	71.000	2.500	53.000	USD	114,845	6.931.898,69	0,40
Reddit, Inc.	Stück	107.170	107.170		USD	230,96	21.042.230,21	1,23
ResMed, Inc.	Stück	77.000	77.000		USD	242,25	15.857.556,85	0,93
Salesforce, Inc.	Stück	37.500	37.500		USD	267,87	8.539.591,80	0,50
Sea Ltd -ADR-	Stück	108.000	2.500		USD	130,75	12.004.586,88	0,70
ServiceNow, Inc.	Stück	215.860	191.360		USD	154,4	28.333.565,83	1,65
Spotify Technology SA	Stück	30.500	15.500		USD	581	15.064.604,62	0,88
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	1.295.500	231.500	366.000	USD	17,69	19.482.604,58	1,14
Tesla, Inc.	Stück	44.000	19.000	20.000	USD	459,505	17.187.973,84	1,00
Tyler Technologies, Inc.	Stück	32.500	32.500		USD	458,85	12.677.565,50	0,74
Uber Technologies, Inc.	Stück	263.500	8.000	73.500	USD	82,1	18.391.008,40	1,07
Upwork, Inc.	Stück	430.500	430.500		USD	19,88	7.275.641,67	0,42
Veeva Systems, Inc. -A-	Stück	71.000	15.500	12.000	USD	225,5	13.610.894,29	0,79
Visa, Inc. -A-	Stück	90.000	20.000	13.000	USD	354,08	27.091.039,66	1,58

DWS Invest Artificial Intelligence

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe Wertpapiervermögen							1.675.233.261,06	97,71
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							249.611,84	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CHF 0,1 Mio.							86,59	0,00
EUR/CNH 2,7 Mio.							1.400,64	0,00
EUR/HKD 16,9 Mio.							30.763,67	0,00
EUR/ILS 0,3 Mio.							-586,75	0,00
EUR/JPY 18,6 Mio.							1.781,70	0,00
EUR/USD 14,8 Mio.							215.670,91	0,01
USD/KRW 855,2 Mio.							-10.877,88	0,00
USD/TWD 53,9 Mio.							4.549,80	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,4 Mio.							6.823,16	0,00
Bankguthaben							72.957.360,98	4,26
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.436.109,28	0,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	80.703					10.805,63	0,00
Norwegische Kronen	NOK	104.034					8.789,26	0,00
Schwedische Kronen	SEK	873					80,57	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	321.625					183.219,32	0,01
Britisches Pfund	GBP	8.711					9.979,70	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	84.106.570					10.228.738,75	0,60
Hongkong Dollar	HKD	1.571.597					171.662,73	0,01
Japanischer Yen	JPY	36.265.996					197.271,38	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	3.700.000					100.269,53	0,01
Schweizer Franken	CHF	4.758					5.116,87	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	190.000.000					112.126,18	0,01
Termingelder								
USD Guthaben – (Deutsche Bank AG)	USD	31.550.000					26.821.380,64	1,56
USD Guthaben – (Deutsche Bank AG)	USD	35.050.000					29.796.811,14	1,74
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale)	EUR	1.875.000					1.875.000,00	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände							1.095.768,71	0,06
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							418.837,85	0,02
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							663.835,59	0,04
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							779,38	0,00
Sonstige Ansprüche							12.315,89	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							560.641,37	0,03
Summe der Vermögensgegenstände **							1.750.108.108,59	102,08
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-33.153.725,97	-1,93
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	-80.252.496					-9.760.648,52	-0,57
US-Dollar	USD	-27.517.285					-23.393.077,45	-1,36
Sonstige Verbindlichkeiten							-2.157.905,42	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-349.109,36	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-35.672.205,38	-2,08
Fondsvermögen							1.714.435.903,21	100,00

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

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	275,27
Klasse IC	EUR	130,27
Klasse LC	EUR	260,20
Klasse LD	EUR	254,59
Klasse MFC	EUR	216,67
Klasse NC	EUR	283,75
Klasse PFC	EUR	243,52
Klasse TFC	EUR	275,11
Klasse TFCH (P)	EUR	252,74
Klasse XC	EUR	283,61
Klasse LDM	EUR	110,37
Klasse USD FC	USD	273,04
Klasse USD IC	USD	148,69
Klasse USD LC	USD	259,53
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	4.180,625
Klasse IC	Stück	150.672,000
Klasse LC	Stück	2.177.939,899
Klasse LD	Stück	872.410,072
Klasse MFC	Stück	2.506.747,000
Klasse NC	Stück	682.348,504
Klasse PFC	Stück	297.350,000
Klasse TFC	Stück	122.110,044
Klasse TFCH (P)	Stück	63.524,447
Klasse XC	Stück	32.752,000
Klasse LDM	Stück	7.293,158
Klasse USD FC	Stück	12.750,005
Klasse USD IC	Stück	124.521,000
Klasse USD LC	Stück	78.219,200

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,802
größter potenzieller Risikobetrag	%	117,707
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,185

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 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

Bofa Securities Europe S.A., Commerzbank AG, HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK) und Société Générale.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	8,222046	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

DWS Invest Artificial Intelligence

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	8.964.342,89
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.994.026,51
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.364.861,68
4. Sonstige Erträge	EUR	87,46
Summe der Erträge	EUR	9.593.595,18
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-18.848.892,16
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-18.778.560,63
Administrationsvergütung	EUR	-70.331,53
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-90.693,10
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-72.985,33
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-598.440,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.808.311,08
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter		
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-954.099,98
andere	EUR	-854.211,10
Summe der Aufwendungen	EUR	-21.419.322,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-11.825.727,47
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	45.369.500,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	45.369.500,15
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	33.543.772,68

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse IC 0,66% p.a.,
Klasse LC 1,60% p.a.,	Klasse LD 1,60% p.a.,
Klasse LDM 1,31% ⁴⁾ ,	Klasse MFC 0,46% p.a.,
Klasse NC 2,10% p.a.,	Klasse PFC 2,66% p.a.,
Klasse TFC 0,84% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,89% p.a.,
Klasse XC 0,44% p.a.,	Klasse USD FC 0,85% p.a.,
Klasse USD IC 0,66% 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 344.859,28.

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

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-53.397,39
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	195.042.767,76
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	290.400,92
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-11.825.727,47
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	45.369.500,15
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	63.558.711,15
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.714.435.903,21

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 297.806,82 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
EUR	EUR	45.369.500,15
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	46.010.127,23
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-640.627,08

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,05

Klasse LDM

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	1.714.435.903,21
2024		EUR	1.422.053.648,09
2023		EUR	861.405.032,84
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	275,27
	Klasse IC	EUR	130,27
	Klasse LC	EUR	260,20
	Klasse LD	EUR	254,59
	Klasse LDM	EUR	110,37
	Klasse MFC	EUR	216,67
	Klasse NC	EUR	283,75
	Klasse PFC	EUR	243,52
	Klasse TFC	EUR	275,11
	Klasse TFCH (P)	EUR	252,74
	Klasse XC	EUR	283,61
	Klasse USD FC	USD	273,04
	Klasse USD IC	USD	148,69
	Klasse USD LC	USD	259,53
2024	Klasse FC	EUR	258,12
	Klasse IC	EUR	121,93
	Klasse LC	EUR	245,85
	Klasse LD	EUR	240,59
	Klasse LDM	EUR	-
	Klasse MFC	EUR	202,39
	Klasse NC	EUR	269,44
	Klasse PFC	EUR	232,61
	Klasse TFC	EUR	257,97
	Klasse TFCH (P)	EUR	214,66
	Klasse XC	EUR	264,89
	Klasse USD FC	USD	226,50
	Klasse USD IC	USD	123,11
	Klasse USD LC	USD	216,91
2023	Klasse FC	EUR	188,76
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	181,15
	Klasse LD	EUR	177,32
	Klasse LDM	EUR	-
	Klasse MFC	EUR	147,43
	Klasse NC	EUR	199,53
	Klasse PFC	EUR	172,79
	Klasse TFC	EUR	188,66
	Klasse TFCH (P)	EUR	166,46
	Klasse XC	EUR	192,93
	Klasse USD FC	USD	176,23
	Klasse USD IC	USD	95,58
	Klasse USD LC	USD	170,03

DWS Invest Artificial Intelligence

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 40,35% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.353.917.419,32.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Asian Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Asian Bonds einen Wertzuwachs von 7,7% je Anteil (USD FC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings etwas hinter seiner Benchmark (+8,1%, jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten

DWS Invest Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU0813325502	7,7%	17,0%	12,9%
Klasse USD FC50	LU1949850538	8,0%	18,0%	14,6%
Klasse USD FDM	LU2913999327	7,7%	7,0% ²⁾	–
Klasse USD IC	LU1589659504	7,9%	17,8%	14,3%
Klasse USD IC500	LU1589658522	–	1,5%	-1,1% ¹⁾
Klasse USD LC	LU0813325411	7,2%	15,2%	10,1%
Klasse USD LDM	LU1525638091	7,2%	15,2%	10,1%
Klasse USD TFC	LU1663839352	7,7%	16,9%	12,9%
Klasse USD TFD	LU1951361812	7,7%	17,0%	12,9%
Klasse USD XC	LU1589658878	8,1%	18,4%	15,2%
Klasse AUD LDMH ⁴⁾	LU1880859548	6,5%	11,8%	5,9%
Klasse AUD TFDH ⁴⁾	LU2579474243	7,1%	11,1% ²⁾	–
Klasse CHF LCH ⁵⁾	LU2004370479	2,6%	1,8%	-6,0%
Klasse CHF TFCH ⁵⁾	LU2004370636	3,1%	3,1%	-3,8%
Klasse RMB FCH350 ⁶⁾	LU1968688793	5,3%	9,2%	9,5%
Klasse RMB FCH3500 ⁶⁾	LU1968688520	5,4%	9,5%	10,1%
Klasse FCH ⁷⁾	LU0813324794	5,4%	10,4%	3,6%
Klasse FCH50 ⁷⁾	LU2663664931	5,7%	13,9% ²⁾	–
Klasse FCH500 ⁷⁾	LU2022029008	–	–	-5,3%
Klasse IDH ⁷⁾	LU1796233663	5,6%	11,1%	4,7%
Klasse LCH ⁷⁾	LU0813324364	4,7%	8,4%	0,8%
Klasse LDH ⁷⁾	LU0813324521	4,9%	8,7%	1,0%
Klasse LDMH ⁷⁾	LU1880859894	4,9%	8,8%	1,0%
Klasse NCH ⁷⁾	LU1914384000	4,6%	7,8%	-0,5%
Klasse NDH ⁷⁾	LU2251360413	4,7%	7,7%	-0,7% ²⁾
Klasse PFDH ⁷⁾	LU2244931775	5,7%	9,7%	-0,3% ²⁾
Klasse RC ⁷⁾	LU3007644951	-1,9% ²⁾	–	–
Klasse TFCH ⁷⁾	LU1663839196	5,4%	10,4%	3,6%
Klasse TFDH ⁷⁾	LU1663839279	5,4%	10,5%	3,3%
Klasse TFDH ⁷⁾	LU1880860041	5,4%	10,3%	3,3%

sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten.

Die erste Jahreshälfte 2025 war von abrupten US-Handelsmaßnah-

men geprägt, darunter drastische Zollerhöhungen und die Ankündigung breit angelegter Einfuhrabgaben Anfang April. Diese politischen Veränderungen lösten starke Zinsschwankungen aus. Vor diesem Hintergrund agierte der Teilfonds vorsichtig und setzte seine Barbell-Strategie fort, indem

er hochwertige Investment Grade (IG)-Anleihen mit selektiven, kurzfristigen High-Yield (HY)-Engagements kombinierte. HY-Positionen blieben defensiv und von niedriger Duration, was ein flexibles Risikomanagement ermöglichte. Das Engagement in High Yield Bonds konzentrierte sich auf Emittenten, die von Handelsspannungen relativ isoliert waren und von der inländischen Politik unterstützt wurden, darunter Macau Gaming, erneuerbare Energien in Indien, Infrastruktur sowie – nach Meinung des Portfoliomanagements – hochwertige indonesische HY. Die IG-Performance wurde durch Positionen in nachrangigen Schuldtiteln japanischer Lebensversicherungen gefestigt.

Gegen Jahresende 2025 sorgten erneut globale Unsicherheit, Bedenken hinsichtlich der KI-Bewertung und Schwäche des Technologiesektors für einen Risikofaktor, der höher rentierliche asiatische Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) unter Druck setzte. Der Teilfonds nutzte dies, um Positionen in mongolischen Bankschuldverschreibungen aufzubauen, die eine attraktive Verzinsung boten, unterstützt durch eine Verbesserung der Fundamentaldaten und eine Diversifizierung der Rohstoffmärkte.

Die Volatilität der US-Staatsanleihen blieb das ganze Jahr 2025 über aufgrund von Zollunsicherheit, Stagflationsängsten und sich verändernden Erwartungen hinsichtlich Zinssenkungen erhöht. Die Zinsstrukturkurve wurde steiler, als die kurzfristigen Renditen mit der weltweiten Lockerung der Geldpolitik zurück-

DWS Invest Asian Bonds

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

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse GBP TFDMH ⁸⁾	LU2079148602	7,5%	15,7%	10,8%
Klasse HKD LDM ⁹⁾	LU1769795342	7,4%	15,1%	10,6%
Klasse HKD LDMH ⁹⁾	LU1805360861	5,6%	11,2%	5,6%
Klasse HKD TFDMH ⁹⁾	LU1880859621	6,5%	12,8%	8,4%
Klasse SGD LDM ¹⁰⁾	LU1769795698	1,3%	10,5%	6,8%
Klasse SGD LDMH ¹⁰⁾	LU1805361083	4,6%	9,1%	4,3%
Klasse SGD TFDMH ¹⁰⁾	LU1880859977	5,2%	10,7%	6,9%
JACI Asia Pacific Credit Index		8,1%	22,2%	6,1%

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 21.3.2023

²⁾ Klasse USD FDM aufgelegt am 15.10.2024 / Klasse AUD TFDMH aufgelegt am 15.2.2023 / Klasse FCH50 aufgelegt am 31.8.2023 / Klassen NDH und PFDH aufgelegt am 16.2.2021 / Klasse RC aufgelegt am 14.3.2025

³⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 30.6.2022

⁴⁾ in AUD

⁵⁾ in CHF

⁶⁾ in CNY

⁷⁾ in EUR

⁸⁾ in GBP

⁹⁾ in HKD

¹⁰⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2025

gingen, während langjährige Anleihen aufgrund steigender Haushaltsdefizite und Inflationsrisiken unter Druck gerieten. Zentralbanken setzten Lockerung fort: So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Die Duration (durchschnittlich Kapitalbindung) des Anleiheportfolios wurde weitgehend neutral gehalten. Stattdessen konzentrierte sich die Positionierung auf den Bauch der Zinsstrukturkurve (3–10 Jahre), um von einer erwarteten Versteilerung zu profitieren, die durch potenzielle Zinssenkungen am kurzen Laufzeitende und Druck zum längeren Laufzeitende hin aufgrund durch Inflations- und Haushaltsrisiken angetrieben

wurde. Asiatische Corporate Bonds blieben 2025 robust, gestützt durch starke technische Faktoren wie lokale Gebote von regionalen Banken und Versicherern.

Positiv auf das Anlageergebnis des Teilfonds wirkte die oben beschriebene Barbell-Strategie. Die Übergewichtung nachrangiger Schuldtitel japanischer Versicherungen mit Investment-Grade-Rating trug ebenfalls zum Anlageplus bei, gestützt durch stabile Zinserträge und eine Verringerung der Risikoaufschläge (Credit Spreads). Die Positionen in Macau Gaming lieferten auch starke Erträge, begünstigt durch einen robusten Anstieg der Bruttospieleinnahmen, hohen Zinserträgen und anhaltendem Schuldenabbau. Qualitativ hochwertige HY-Engagements in Indien (z.B. erneuerbare Energien, Infrastruktur) und selektive HY-Titel in Indonesien boten signifikante

Renditen, die von politischen Faktoren und einer robusten Binnennachfrage in Indien sowie von eigenwilligen Treibern in Indonesien, einschließlich Tenderangeboten und gesunder inländischer Liquidität, unterstützt wurden.

Die verbesserte Marktstimmung in China und Hongkong stützte die Entwicklung der regionalen Dollaranleihen im Jahr 2025. Darüber hinaus profitierten koreanische und australische Finanzinstrumente mit längerer Laufzeit von den sinkenden US-Renditen. In diesen drei Segmenten war der Teilfonds jedoch untergewichtet, was im Wesentlichen dessen Underperformance gegenüber seiner Benchmark erklärt.

Die Durationspositionierung des Teilfonds, die weitgehend auf seine Benchmark abgestimmt war, blieb gelegentlich während heftiger Rallyes bei US-Staatsanleihen zurück, hatte insgesamt aber nur minimale Auswirkungen auf das Anlageergebnis im Jahr 2025. Ein Großteil der Minderentwicklung wurde durch die Positionierung des Teilfonds im Bauch der Zinsstrukturkurve (3-10 Jahre) ausgeglichen, die von den Bewegungen einer steiler werdenden Renditekurve im Jahresverlauf profitierte.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über

nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest Asian Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	779.633.931,29	90,72
Zentralregierungen	62.311.028,75	7,26
Summe Anleihen	841.944.960,04	97,98
2. Derivate	2.167.602,93	0,25
3. Bankguthaben	2.837.327,56	0,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	13.293.230,24	1,54
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	15.063,16	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-148.740,89	-0,02
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-693.852,89	-0,07
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-58.086,53	-0,01
III. Fondsvermögen	859.357.503,62	100,00

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

DWS Invest Asian Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							841.944.960,04	97,98
Verzinsliche Wertpapiere								
5,40 % AIA Group Ltd -Reg- 2024/2054	USD	10.000.000	10.000.000		%	96,567	9.656.700,00	1,12
5,125 % APA Infrastructure Ltd -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	5.000.000			%	100,899	5.044.950,00	0,59
4,10 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2021/perpetual *	USD	4.514.000			%	95,565	4.313.804,10	0,50
6,90 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD	14.494.000		5.000.000	%	104,291	15.115.937,54	1,76
5,698 % Bank of New Zealand -Reg- (MTN) 2025/2035 *	USD	3.962.000	3.962.000		%	103,405	4.096.906,10	0,48
5,00 % Bank of the Philippine Islands (MTN) 2025/2030	USD	6.400.000	6.400.000		%	102,893	6.585.152,00	0,77
5,625 % Bank of the Philippine Islands (MTN) 2025/2035	USD	10.000.000	10.000.000		%	105,504	10.550.400,00	1,23
4,375 % BDO Unibank, Inc. (MTN) 2025/2030	USD	6.480.000	6.480.000		%	100,386	6.505.012,80	0,76
6,67 % Biocon Biologics Global Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	6.040.000			%	100,836	6.090.494,40	0,71
5,95 % Cathaylife Singapore Pte Ltd (MTN) 2024/2034	USD	2.500.000			%	106,137	2.653.425,00	0,31
5,30 % Cathaylife Singapore Pte Ltd 2024/2039 *	USD	1.364.000			%	101,27	1.381.322,80	0,16
5,837 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	8.330.000			%	105,69	8.803.977,00	1,02
9,50 % Continuum Energy Aura Pte Ltd -Reg- 2023/2027	USD	10.000.000			%	101,759	10.175.900,00	1,18
6,20 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2025/perpetual *	USD	10.000.000	10.000.000		%	104,648	10.464.800,00	1,22
6,45 % Delhi International Airport Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	4.332.000	1.332.000		%	104,325	4.519.359,00	0,53
6,80 % Fortune Star BVI Ltd 2025/2029	USD	3.600.000	3.600.000		%	98,606	3.549.816,00	0,41
5,45 % Fubon Life Singapore Pte Ltd (MTN) 2025/2035	USD	4.636.000	4.636.000		%	101,77	4.718.057,20	0,55
6,80 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD	31.105.000		9.000.000	%	108,115	33.629.170,75	3,91
5,836 % FWD Group Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2025/2035	USD	19.500.000	19.500.000		%	101,086	19.711.770,00	2,29
4,25 % GMR Hyderabad International Airport Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	11.000.000			%	98,72	10.859.200,00	1,26
4,30 % Greenko Power II Ltd -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	6.391.600		6.475.750	%	94,867	6.063.519,17	0,71
7,25 % Greenko Wind Projects Mauritius Ltd -Reg- 2025/2028	USD	12.500.000	12.500.000		%	101,072	12.634.000,00	1,47
6,13 % Hikari Tsushin, Inc. (MTN) 2025/2035	USD	2.250.000	2.250.000		%	101,898	2.292.705,00	0,27
4,50 % India Clean Energy Holdings -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	18.000.000			%	97,338	17.520.840,00	2,04
3,249 % Indian Railway Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	5.000.000			%	95,488	4.774.400,00	0,56
2,80 % Indian Railway Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000			%	92,223	1.844.460,00	0,21
4,85 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2023/2033	USD	7.280.000		4.000.000	%	101,182	7.366.049,60	0,86
7,11 % IRB Infrastructure Developers Ltd -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	5.741.000			%	103,662	5.951.235,42	0,69
5,375 % Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT (MTN) 2021/2026	USD	4.420.000		1.000.000	%	99,654	4.404.706,80	0,51
8,00 % Kawasan Industri Jababeka Tbk PT -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	15.700.000	1.000.000		%	99,083	15.556.031,00	1,81
8,625 % Medco Cypress Tree Pte. Ltd -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	9.182.000	9.182.000		%	105,594	9.695.641,08	1,13
8,96 % Medco Maple Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	18.560.000	6.000.000		%	104,469	19.389.446,40	2,26
5,80 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *	USD	11.738.000			%	101,87	11.957.500,60	1,39
6,10 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 *	USD	13.714.000	13.714.000		%	103,72	14.224.160,80	1,65
5,625 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	10.000.000	5.000.000		%	99,983	9.998.300,00	1,16
5,75 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	19.000.000	19.000.000		%	99,911	18.983.090,00	2,21
6,50 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2025/2033	USD	5.000.000	5.559.000	559.000	%	100,26	5.013.000,00	0,58
4,75 % MGM China Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	USD	14.300.000	7.300.000		%	99,633	14.247.519,00	1,66
5,422 % Mizuho Financial Group, Inc. 2025/2036 *	USD	7.000.000	12.000.000	5.000.000	%	103,993	7.279.510,00	0,85
4,875 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	6.542.000	6.542.000		%	101,754	6.656.746,68	0,77
5,625 % MTR Corp.,CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	4.227.000	4.227.000		%	105,273	4.449.889,71	0,52
7,125 % Muthoot Finance Ltd -Reg- 2024/2028	USD	17.258.000		11.000.000	%	102,368	17.666.669,44	2,06
6,375 % Muthoot Finance Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	8.700.000		3.000.000	%	101,611	8.840.157,00	1,03
6,375 % Muthoot Finance Ltd -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	6.800.000	6.800.000		%	101,712	6.916.416,00	0,80
5,875 % Nanshan Life Pte Ltd 2025/2041 *	USD	1.800.000	1.800.000		%	100,563	1.810.134,00	0,21
4,70 % Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	16.260.764		152.505	%	98,674	16.045.146,36	1,87
3,40 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2020/2050 *	USD	4.000.000		7.000.000	%	94,882	3.795.280,00	0,44
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	7.006.000			%	90,257	6.323.405,42	0,74
2,90 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	4.439.000			%	89,664	3.980.184,96	0,46
6,25 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2023/2053 *	USD	5.750.000			%	106,058	6.098.335,00	0,71
5,95 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *	USD	6.000.000		3.000.000	%	104,316	6.258.960,00	0,73
6,50 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 *	USD	2.369.000	2.369.000		%	107,36	2.543.358,40	0,30
7,00 % Nomura Holdings, Inc. 2025/perpetual *	USD	3.000.000	3.000.000		%	102,656	3.079.680,00	0,36
5,043 % Nomura Holdings, Inc. 2025/2036 *	USD	4.000.000	4.000.000		%	98,978	3.959.120,00	0,46
5,40 % ORIX Corp. (MTN) 2025/2035	USD	4.615.000	4.615.000		%	103,423	4.772.971,45	0,55
4,875 % Pakuwon Jati Tbk PT (MTN) 2021/2028	USD	29.217.000			%	98,494	28.776.991,98	3,35
5,125 % PCPD Capital Ltd (MTN) 2021/2026	USD	10.000.000	10.000.000		%	98,5	9.850.000,00	1,15
5,625 % Peak RE Bvi Holding Ltd 2025/perpetual *	USD	2.000.000	2.000.000		%	101,163	2.023.260,00	0,23
5,50 % Philippines Government International Bonds (MTN) 2025/2035	USD	7.795.000	7.795.000		%	105,923	8.256.697,85	0,96
4,75 % REC Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	5.000.000			%	101,048	5.052.400,00	0,59
5,875 % ReNew Power Pvt Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	16.877.000		10.000.000	%	99,557	16.802.234,89	1,95
4,50 % ReNew Wind Energy AP2 Via ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	7.000.000	5.000.000		%	96,004	6.720.280,00	0,78
8,95 % Sammaan Capital Ltd -Reg- 2025/2028	USD	5.000.000	5.000.000		%	103,362	5.168.100,00	0,60
7,50 % Sammaan Capital Ltd -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	5.000.000	5.000.000		%	98,692	4.934.600,00	0,57
5,40 % Sands China Ltd (MTN) 2019/2028	USD	7.000.000			%	101,928	7.134.960,00	0,83
5,25 % Santos Finance Ltd (MTN) 2019/2029	USD	11.000.000			%	101,416	11.155.760,00	1,30

DWS Invest Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
6,875 % Santos Finance Ltd -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	3.000.000			%	109,293	3.278.790,00	0,38	
6,625 % Shriram Finance Ltd -Reg- 2024/2027	USD	10.500.000		3.000.000	%	102,083	10.718.715,00	1,25	
5,70 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2023/2033	USD	5.000.000			%	104,67	5.233.500,00	0,61	
5,55 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2024/2034	USD	21.000.000			%	103,446	21.723.660,00	2,53	
4,75 % Smpthi SG Holdings Pte Ltd (MTN) 2025/2030	USD	9.000.000	9.000.000		%	100,08	9.007.200,00	1,05	
6,875 % SoftBank Group Corp. 2017/perpetual *	USD	10.000.000			%	97,683	9.768.300,00	1,14	
4,625 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2028	USD	3.957.000			%	97,87	3.872.715,90	0,45	
6,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	USD	2.000.000		5.000.000	%	101,285	2.025.700,00	0,24	
7,25 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2032	USD	4.896.000	6.896.000	2.000.000	%	101,26	4.957.689,60	0,58	
7,50 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2035	USD	3.500.000	5.500.000	2.000.000	%	103,836	3.634.260,00	0,42	
8,25 % SoftBank Group Corp. 2025/2065 *	USD	10.000.000	10.000.000		%	94,097	9.409.700,00	1,09	
4,85 % Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak -Reg- 2020/2038	USD	4.000.000	4.000.000		%	97,082	3.883.280,00	0,45	
8,90 % State Bank LLC 2025/2028	USD	9.000.000	9.000.000		%	100,173	9.015.570,00	1,05	
6,50 % Studio City Finance Ltd -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	10.000.000	10.000.000		%	99,937	9.993.700,00	1,16	
3,375 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2021/2081 *	USD	8.060.000		7.000.000	%	93,5	7.536.100,00	0,88	
5,875 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2024/perpetual *	USD	15.000.000	5.000.000		%	101,915	15.287.250,00	1,78	
5,875 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 *	USD	9.000.000	9.000.000		%	101,21	9.108.900,00	1,06	
6,60 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2024/perpetual *	USD	9.200.000			%	103,13	9.487.960,00	1,10	
4,625 % Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd (MTN) 2025/2032	USD	3.235.000	3.235.000		%	101,926	3.297.306,10	0,38	
5,20 % Takeda US Financing, Inc. (MTN) 2025/2035	USD	3.545.000	6.545.000	3.000.000	%	102,162	3.621.642,90	0,42	
8,50 % Trade & Development Bank of Mongolia LLC 2024/2027	USD	3.466.000	3.466.000		%	100,033	3.467.266,79	0,40	
4,625 % United States Treasury Note/Bond 2025/2055	USD	2.000.000	10.000.000	8.000.000	%	96,875	1.937.500,00	0,23	
4,875 % United States Treasury Note/Bond 2025/2045	USD	10.000.000	10.000.000		%	101,422	10.142.187,50	1,18	
4,75 % United States Treasury Note/Bond 2025/2055	USD	25.000.000	25.000.000		%	98,875	24.718.750,00	2,88	
4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2025/2035	USD	10.000.000	10.000.000		%	98,898	9.889.843,80	1,15	
5,90 % Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd -Reg- (MTN) 2025/2034	USD	10.972.500	11.000.000	27.500	%	104,206	11.434.003,35	1,33	
9,90 % West China Cement Ltd 2025/2028	USD	5.000.000	5.000.000		%	98,185	4.909.250,00	0,57	
5,70 % Woodside Finance Ltd (MTN) 2025/2032	USD	5.000.000	5.000.000		%	104,217	5.210.850,00	0,61	
6,00 % Woodside Finance Ltd (MTN) 2025/2035	USD	11.000.000	11.000.000		%	104,392	11.483.120,00	1,34	
5,625 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	21.130.000	17.130.000		%	99,908	21.110.560,40	2,46	
6,75 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2025/2034	USD	6.000.000	6.000.000		%	101,428	6.085.680,00	0,71	
Summe Wertpapiervermögen							841.944.960,04	97,98	
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten							2.167.602,93	0,25	
Devisentermingeschäfte									
Devisentermingeschäfte (Kauf)									
Offene Positionen									
AUD/USD 17,1 Mio.							423.459,68	0,05	
CHF/USD 1,9 Mio.							40.221,27	0,01	
CNY/USD 0,2 Mio.							370,63	0,00	
EUR/USD 57,7 Mio.							1.209.905,60	0,14	
GBP/USD 0,7 Mio.							26.595,54	0,00	
HKD/USD 23,1 Mio.							-2.748,16	0,00	
SGD/USD 43,9 Mio.							441.599,46	0,05	
Geschlossene Positionen									
AUD/USD 0,4 Mio.							6.223,92	0,00	
CHF/USD 0,1 Mio.							921,26	0,00	
EUR/USD 1,3 Mio.							21.053,73	0,00	
Bankguthaben								2.837.327,56	0,33
Verwahrstelle (täglich fällig)									
EUR-Guthaben							269.496,97	0,03	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Australischer Dollar							4.275,87	0,00	
Britisches Pfund							28.379,34	0,00	
Chinesischer Renminbi							209.452,38	0,03	
Hongkong Dollar							4.242,61	0,00	
Schweizer Franken							18.008,74	0,00	
Singapur Dollar							4.270,02	0,00	
US-Dollar							2.299.201,63	0,27	

DWS Invest Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							13.293.230,24	1,54
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							0,01	0,00
Zinsansprüche							13.269.782,88	1,54
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							22.629,59	0,00
Sonstige Ansprüche							817,76	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							15.063,16	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ***							860.260.932,09	100,10
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-148.740,89	-0,02
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNH	-1.039.729					-148.740,89	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							-693.852,89	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-693.852,89	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-58.086,53	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-903.428,47	-0,10
Fondsvermögen							859.357.503,62	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD LDMH	AUD	83,18
Klasse AUD TFDMH	AUD	94,37
Klasse CHF LCH	CHF	96,01
Klasse CHF TFCH	CHF	98,93
Klasse RMB FCH350	CNY	124,31
Klasse RMB FCH700	CNY	125,12
Klasse FCH	EUR	143,95
Klasse IDH	EUR	83,10
Klasse LCH	EUR	104,82
Klasse LDH	EUR	81,50
Klasse LDMH	EUR	77,96
Klasse NCH	EUR	107,74
Klasse NDH	EUR	87,02
Klasse PFDH	EUR	87,72
Klasse RC	EUR	98,06
Klasse TFCH	EUR	109,77
Klasse TFDH	EUR	79,72
Klasse TFDMH	EUR	80,64
Klasse FCH50	EUR	113,85
Klasse GBP TFDMH	GBP	85,25
Klasse HKD LDM	HKD	85,76
Klasse HKD LDMH	HKD	84,12
Klasse HKD TFDMH	HKD	95,50
Klasse SGD LDM	SGD	8,66
Klasse SGD LDMH	SGD	8,02
Klasse SGD TFDMH	SGD	8,56
Klasse USD FC	USD	175,62
Klasse USD FC50	USD	129,56
Klasse USD FDM	USD	100,77
Klasse USD IC	USD	137,18
Klasse USD LC	USD	123,25
Klasse USD LDM	USD	83,64
Klasse USD TFC	USD	129,17
Klasse USD TFDM	USD	88,71
Klasse USD XC	USD	139,20

DWS Invest Asian Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD LDMH	Stück	191.073,775
Klasse AUD TFDMH	Stück	12.897,258
Klasse CHF LCH	Stück	109,218
Klasse CHF TFCH	Stück	19.289,300
Klasse RMB FCH350	Stück	760,000
Klasse RMB FCH700	Stück	760,000
Klasse FCH	Stück	16.303,557
Klasse IDH	Stück	49.272,975
Klasse LCH	Stück	64.598,958
Klasse LDH	Stück	161.084,214
Klasse LDMH	Stück	49.567,958
Klasse NCH	Stück	55.250,000
Klasse NDH	Stück	98.836,000
Klasse PFDH	Stück	3.922,000
Klasse RC	Stück	43.140,911
Klasse TFCH	Stück	62.934,620
Klasse TFDH	Stück	5.976,000
Klasse TFDMH	Stück	22.014,270
Klasse FCH50	Stück	27.793,700
Klasse GBP TFDMH	Stück	7.965,000
Klasse HKD LDM	Stück	271.600,658
Klasse HKD LDMH	Stück	273.146,740
Klasse HKD TFDMH	Stück	1,000
Klasse SGD LDM	Stück	305.598,495
Klasse SGD LDMH	Stück	4.222.272,092
Klasse SGD TFDMH	Stück	1.148.490,945
Klasse USD FC	Stück	97.853,939
Klasse USD FC50	Stück	2.591.633,155
Klasse USD FDM	Stück	54.130,924
Klasse USD IC	Stück	401.057,000
Klasse USD LC	Stück	386.818,670
Klasse USD LDM	Stück	1.434.965,861
Klasse USD TFC	Stück	299.110,548
Klasse USD TFDH	Stück	320.245,075
Klasse USD XC	Stück	587.660,648

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

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

JP Morgan JACI Asia Pacific Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	76,217
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,251
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,987

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 12.708.930,17. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest Asian Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,492315	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,790450	=	USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,990200	=	USD	1
Euro	EUR	0,850123	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,742087	=	USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,783000	=	USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,284500	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest Asian Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD 49.081.551,38
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD 98.770,08
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD 145.167,97
4. Sonstige Erträge	USD 517,84
davon:	
andere	USD 517,84
Summe der Erträge	USD 49.326.007,27
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD -1.268,91
2. Verwaltungsvergütung	USD -4.915.561,98
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -4.875.219,21
Erträge aus dem Expense Cap	USD 16.710,35
Administrationsvergütung	USD -57.053,12
3. Verwahrstellenvergütung	USD -36.562,57
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD -87.719,24
5. Taxe d'Abonnement	USD -388.577,97
6. Sonstige Aufwendungen	USD -239.860,26
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ²⁾	USD -1.552,19
andere	USD -238.308,07
Summe der Aufwendungen	USD -5.669.550,93
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD 43.656.456,34
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD 8.380.141,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD 8.380.141,65
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD 52.036.597,99

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 433.726,89.
²⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD LDMH 1,22% p.a.,	Klasse AUD TDFMH 0,72% p.a.,
Klasse CHF LCH 1,21% p.a.,	Klasse CHF TFCH 0,72% p.a.,
Klasse RMB FCH350 0,41% p.a.,	Klasse RMB FCH3500 0,31% p.a.,
Klasse FCH 0,72% p.a.,	Klasse FCH50 0,42% p.a.,
Klasse IDH 0,48% p.a.,	Klasse LCH 1,22% p.a.,
Klasse LDH 1,22% p.a.,	Klasse LDMH 1,22% p.a.,
Klasse NCH 1,52% p.a.,	Klasse NDH 1,52% p.a.,
Klasse PFDMH 0,57% p.a.,	Klasse RC 0,32% ⁵⁾ ,
Klasse TFCH 0,72% p.a.,	Klasse TFDH 0,72% p.a.,
Klasse TDFMH 0,72% p.a.,	Klasse GBP TDFMH 0,72% p.a.,
Klasse HKD LDM 1,20% p.a.,	Klasse HKD LDMH 1,22% p.a.,
Klasse HKD TDFMH 0,00% p.a.,	Klasse SGD LDM 1,20% p.a.,
Klasse SGD LDMH 1,22% p.a.,	Klasse SGD TDFMH 0,72% p.a.,
Klasse USD FC 0,69% p.a.,	Klasse USD FC50 0,40% p.a.,
Klasse USD FDM 0,70% p.a.,	Klasse USD IC 0,45% p.a.,
Klasse USD LC 1,19% p.a.,	Klasse USD LDM 1,19% p.a.,
Klasse USD TFC 0,70% p.a.,	Klasse USD TDFM 0,69% p.a.,
Klasse USD XC 0,28% p.a.	

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

⁵⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 11.758,67.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	1.154.522.955,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-17.946.531,83	
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	USD	-357.477.305,31	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	8.329.795,45	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	43.656.456,34	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	8.380.141,65	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	19.891.991,83	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	859.357.503,62

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 2.644,13 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		USD	8.380.141,65
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	3.461.391,41	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾	USD	4.918.750,24	

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LDMH			
Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	18.2.2025	AUD	0,41
Zwischenausschüttung	18.3.2025	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	16.4.2025	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	19.5.2025	AUD	0,41
Zwischenausschüttung	18.6.2025	AUD	0,41
Zwischenausschüttung	16.7.2025	AUD	0,41
Zwischenausschüttung	18.8.2025	AUD	0,41
Zwischenausschüttung	16.9.2025	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	17.10.2025	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	18.11.2025	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	16.12.2025	AUD	0,42
Klasse AUD TDFMH			
Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	18.2.2025	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	18.3.2025	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	16.4.2025	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	19.5.2025	AUD	0,46
Zwischenausschüttung	18.6.2025	AUD	0,46
Zwischenausschüttung	16.7.2025	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	18.8.2025	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	16.9.2025	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	17.10.2025	AUD	0,48
Zwischenausschüttung	18.11.2025	AUD	0,48
Zwischenausschüttung	16.12.2025	AUD	0,47

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse RMB FCH350

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB FCH3500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,99

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,35

Klasse LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	18.2.2025	EUR	0,39
Zwischenausschüttung	18.3.2025	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	19.5.2025	EUR	0,39
Zwischenausschüttung	18.6.2025	EUR	0,39
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,39
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	0,39
Zwischenausschüttung	16.9.2025	EUR	0,39
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	18.11.2025	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	16.12.2025	EUR	0,39

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,33

Klasse PFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,09

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,65

Klasse TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	18.2.2025	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	18.3.2025	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	19.5.2025	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	18.6.2025	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	16.9.2025	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	18.11.2025	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	16.12.2025	EUR	0,41

Klasse GBP TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	18.2.2025	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	18.3.2025	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	16.4.2025	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	19.5.2025	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	18.6.2025	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	16.7.2025	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	18.8.2025	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	16.9.2025	GBP	0,43
Zwischenausschüttung	17.10.2025	GBP	0,43
Zwischenausschüttung	18.11.2025	GBP	0,43
Zwischenausschüttung	16.12.2025	GBP	0,43

Klasse HKD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	18.2.2025	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	18.3.2025	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.4.2025	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	19.5.2025	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	18.6.2025	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	16.7.2025	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	18.8.2025	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.9.2025	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.10.2025	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	18.11.2025	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.12.2025	HKD	0,43

Klasse HKD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	18.2.2025	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	18.3.2025	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	16.4.2025	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	19.5.2025	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	18.6.2025	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	16.7.2025	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	18.8.2025	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	16.9.2025	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	17.10.2025	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	18.11.2025	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.12.2025	HKD	0,42

DWS Invest Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse HKD TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	18.2.2025	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	18.3.2025	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	16.4.2025	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	19.5.2025	HKD	0,47
Zwischenausschüttung	18.6.2025	HKD	0,47
Zwischenausschüttung	16.7.2025	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	18.8.2025	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	16.9.2025	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	17.10.2025	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	18.11.2025	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	16.12.2025	HKD	0,48

Klasse SGD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.2.2025	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.3.2025	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.4.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	19.5.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.6.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.7.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.8.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.9.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.10.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.11.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.12.2025	SGD	0,04

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.2.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.3.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.4.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	19.5.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.6.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.7.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.8.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.9.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.10.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.11.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.12.2025	SGD	0,04

Klasse SGD TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.2.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.3.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.4.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	19.5.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.6.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.7.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.8.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.9.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.10.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.11.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.12.2025	SGD	0,04

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,49
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,49
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,51
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,51
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,51

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,41
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,41
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,41
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,42

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,43
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,43
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,45

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Asian Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2025	2024	2023	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2025	USD	859.357.503,62	1.154.522.955,49	1.393.915.305,16	Klasse TFCH	EUR 104,12
2024	USD	1.154.522.955,49	1.393.915.305,16		Klasse TFDH	EUR 79,56
2023	USD	1.393.915.305,16			Klasse TFDMH	EUR 81,24
					Klasse FCH50	EUR 107,71
					Klasse GBP TFDMH	GBP 84,21
					Klasse HKD LDM	HKD 84,77
					Klasse HKD LDMH	HKD 84,60
					Klasse HKD TFDMH	HKD 95,26
					Klasse SGD LDM	SGD 9,08
					Klasse SGD LDMH	SGD 8,14
					Klasse SGD TFDMH	SGD 8,64
					Klasse USD FC	USD 163,07
					Klasse USD FC50	USD 119,95
					Klasse USD FDM	USD 99,37
					Klasse USD IC	USD 127,08
					Klasse USD LC	USD 115,02
					Klasse USD LDM	USD 82,88
					Klasse USD TFC	USD 119,94
					Klasse USD TFDH	USD 87,46
					Klasse USD XC	USD 128,72
				2023	Klasse AUD LDMH	AUD 84,92
					Klasse AUD TFDMH	AUD 95,35
					Klasse CHF LCH	CHF 93,18
					Klasse CHF TFCH	CHF 95,15
					Klasse RMB FCH350	CNY 114,86
					Klasse RMB FCH700	CNY 115,41
					Klasse HKD LDM	HKD 131,90
					Klasse HKD LDMH	HKD 83,37
					Klasse HKD TFDMH	HKD 97,20
					Klasse SGD LDM	SGD 81,73
					Klasse SGD LDMH	SGD 8,02
					Klasse SGD TFDMH	SGD 8,56
					Klasse USD FC	USD 175,62
					Klasse USD FC50	USD 129,56
					Klasse USD FDM	USD 100,77
					Klasse USD IC	USD 137,18
					Klasse USD LC	USD 123,25
					Klasse USD LDM	USD 83,64
					Klasse USD TFC	USD 129,17
					Klasse USD TFDH	USD 88,71
					Klasse USD XC	USD 139,20
2024	AUD	82,93	93,56		Klasse AUD LDMH	AUD 82,93
	AUD	93,56	93,54		Klasse AUD TFDMH	AUD 93,56
	CHF	93,54	95,99		Klasse CHF LCH	CHF 93,54
	CHF	95,99	118,08		Klasse CHF TFCH	CHF 95,99
	CNY	118,08	118,73		Klasse RMB FCH350	CNY 118,08
	CNY	118,73	136,54		Klasse RMB FCH700	CNY 118,73
	EUR	136,54	82,64		Klasse FCH	EUR 136,54
	EUR	82,64	100,08		Klasse IDH	EUR 82,64
	EUR	100,08	80,98		Klasse LCH	EUR 100,08
	EUR	80,98	78,92		Klasse LDH	EUR 80,98
	EUR	78,92	102,97		Klasse LDMH	EUR 78,92
	EUR	102,97	86,41		Klasse NCH	EUR 102,97
	EUR	86,41	87,18		Klasse NDH	EUR 86,41
	EUR	87,18	-		Klasse PFDH	EUR 87,18
	EUR	-			Klasse RC	EUR -
					Klasse TFCH	EUR 100,59
					Klasse TFDH	EUR 80,13
					Klasse TFDMH	EUR 83,35
					Klasse FCH50	EUR 103,69
					Klasse GBP TFDMH	GBP 85,18
					Klasse HKD LDM	HKD 86,52
					Klasse HKD LDMH	HKD 86,69
					Klasse HKD TFDMH	HKD 97,46
					Klasse SGD LDM	SGD 8,94
					Klasse SGD LDMH	SGD 8,40
					Klasse SGD TFDMH	SGD 8,87
					Klasse USD FC	USD 154,94
					Klasse USD FC50	USD 113,63
					Klasse USD FDM	USD -
					Klasse USD IC	USD 120,44
					Klasse USD LC	USD 109,83
					Klasse USD LDM	USD 84,04
					Klasse USD TFC	USD 113,96
					Klasse USD TFDH	USD 88,23
					Klasse USD XC	USD 121,81

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 Prozent und mehr) sind, betrug 6,81% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 152.018.701,29.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

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

DWS Invest Asian Bonds

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Brazilian Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest Brazilian Equities liegt auf Unternehmen, die ihren Sitz in Brasilien haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Brasilien ausüben. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 38,6% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex, der MSCI Brazil 10/40 Net TR, verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 35,3% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der brasilianische Aktienmarkt erlebte 2025 eine Kursrallye, ausgelöst durch die Hoffnung auf baldige Zinssenkungen, attraktive Bewertungen, ausländische Kapitalzuflüsse, ordentliche Unternehmensgewinne und an die Wahlen geknüpfte Erwartungen. Das ganze Jahr hindurch ließen hohe Leitzinsen und der Optimismus über einen möglichen Regimewechsel bei den Präsidentschaftswahlen 2026 ausländisches Kapital in den Markt strömen. Die Marktstimmung schwankte unter dem Einfluss der politischen Umfragedaten hin und her, da die Popularität der Regierung von Präsident Lula im zweiten Halbjahr wieder zunahm. Der brasilianische Real (BRL) gewann an Wert. Er profitierte von der Schwäche des US-Dollar, attraktiven Bewertungen, einer leichten Positionierung und einem hohen Carry. Brasilien verteidigte mühelos seine Position als Land mit den höchsten Realzinsen unter den großen Volkswirtschaften. Im Dezember brach der brasilianische

DWS Invest Brazilian Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0616856935	38,6%	16,2%	20,3%
Klasse FC	LU0616857586	39,8%	19,5%	26,0%
Klasse FC50	LU1987882872	40,7%	21,8%	29,9%
Klasse IC	LU1573968200	40,4%	21,1%	28,7%
Klasse NC	LU0616857313	37,7%	14,0%	16,5%
Klasse TFC	LU1663839865	39,8%	19,5%	25,9%
Klasse USD IC ¹⁾	LU2079148784	58,8%	33,8%	23,1%
Klasse USD LC ¹⁾	LU2079148867	56,6%	28,5%	15,1%
Klasse USD TFC ¹⁾	LU2034325691	58,3%	32,6%	21,2%
MSCI Brazil 10/40		35,3%	26,8%	28,2%

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

nische Markt stark ein, nachdem der inhaftierte Ex-Präsident Jair Bolsonaro seinen Sohn Flávio als Kandidat des rechten Lagers für die Präsidentschaftswahl im Oktober 2026 „auserkoren“ hatte. Anleger hatten auf die Nominierung von Tarcísio de Freitas, Gouverneur des Bundesstaates São Paulo, gesetzt. Flavios Kandidatur drohte, die Wählerstimmen gegen Lula zu spalten und die Chancen des amtierenden Präsidenten auf eine Wiederwahl zu erhöhen. Die Inflation sank bis zum Jahresende auf unter 4,5% und lag damit innerhalb der Zielspanne (3% +/- 1,5 Prozentpunkte). Trotzdem hielt die brasilianische Zentralbank (BCB) den Leitzins unbeirrt bei 15,00%, nachdem sie die geldpolitischen Zügel zur Eindämmung nicht verankerter Inflationserwartungen fest gestrafft hatte.

Die wichtigsten positiven Faktoren für das Anlageergebnis waren die Titelauswahl im Finanz- und Industriegütersektor sowie die

Übergewichtung des Teilfonds bei Versorgern und zyklischen Konsumgütern und Untergewichtung bei Basiskonsumgütern und Grundstoffen. Negativ wirkte sich vor allem die Titelauswahl im Versorgungs- und Gesundheitssektor sowie die Untergewichtung im Finanzsektor aus.

Die bedeutendsten Übergewichtungen bestanden stichtagsbezogen bei zyklischen Konsumgütern, Immobilien und Industriegütern. Die wichtigsten Untergewichtungen betrafen den Finanz- und Basiskonsumgütersektor. Das Fondsmanagement konzentrierte das Portfolio unverändert auf Unternehmen, die sich durch drei Hauptmerkmale auszeichnen: hohe Qualität, niedrige Bewertung und hohen Carry (d.h. Dividendenrendite plus Rückkäufe). Gleichzeitig stellte es sich auf eine höhere politische Volatilität im Jahr 2026 ein.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest Brazilian Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.267.002,36	1,10
Telekommunikationsdienste	1.571.896,13	1,37
Dauerhafte Konsumgüter	7.439.091,14	6,48
Energie	12.340.529,32	10,74
Hauptverbrauchsgüter	5.953.289,92	5,18
Finanzsektor	37.014.576,01	32,22
Grundstoffe	13.392.329,80	11,65
Industrien	9.457.950,98	8,24
Versorger	17.018.656,31	14,81
Sonstige	1.387.511,44	1,21
Summe Aktien	106.842.833,41	93,00
2. Bankguthaben	6.180.820,21	5,38
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5.544.640,67	4,83
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	63.164,74	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.512.111,35	-3,06
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-235.007,80	-0,20
III. Fondsvermögen	114.884.339,88	100,00

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

DWS Invest Brazilian Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							106.842.833,41	93,00
Aktien								
Axia Energia	Stück	483.067	1.046.668	563.601	BRL	50,17	3.747.966,06	3,26
Axia Energia -Pref-	Stück	183.066	183.066		BRL	49,01	1.387.511,44	1,21
Axia Energia -Pref-	Stück	213.432	432.428	218.996	BRL	52,66	1.738.139,25	1,51
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	805.546	1.295.709	2.155.820	BRL	13,93	1.735.344,25	1,51
Banco Bradesco SA	Stück	161.214			BRL	15,71	391.672,53	0,34
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	1.543.847	638.475	574.800	BRL	18,41	4.395.438,67	3,83
Banco BTG Pactual SA	Stück	586.193	334.254	190.105	BRL	52,55	4.763.843,95	4,15
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Stück	210.473	80.227	95.110	BRL	132,84	4.323.838,23	3,76
Cia Paranaense de Energia - Copel -Pref- -B-	Stück	934.970	992.034	57.064	BRL	12,95	1.872.456,01	1,63
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	Stück	306.817	251.613	147.296	BRL	29,41	1.395.463,95	1,21
Direcional Engenharia SA	Stück	543.426	381.684	36.200	BRL	14,17	1.190.842,82	1,04
Embraer SA	Stück	119.851	119.851		BRL	89,13	1.651.998,87	1,44
Equatorial Energia SA	Stück	775.178	450.888	119.005	BRL	38,35	4.597.386,17	4,00
Gerdau SA -Pref-	Stück	574.394	560.850	459.411	BRL	20,49	1.820.103,28	1,58
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	Stück	232.852	516.653	6.294.720	BRL	14,58	525.027,04	0,46
Iguatemi SA	Stück	755.244	286.500	27.466	BRL	25,26	2.950.290,69	2,57
Itau Unibanco Holding SA	Stück	464.067	235.623	320.856	BRL	39,37	2.825.467,26	2,46
Itausa SA	Stück	1.101.883	1.134.179	32.296	BRL	11,68	1.990.318,15	1,73
Localiza Rent a Car SA	Stück	706.383	741.685	454.001	BRL	43,96	4.802.220,54	4,18
Lojas Renner SA	Stück	702.654	481.722	430.358	BRL	13,53	1.470.223,97	1,28
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	Stück	436.862	1.145.092	708.230	BRL	15,1	1.020.153,20	0,89
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Stück	368.053	53.309	96.548	BRL	27,19	1.547.617,91	1,35
Petro Rio SA	Stück	629.489	319.327	182.179	BRL	41,2	4.010.786,46	3,49
Petroleo Brasileiro SA	Stück	186.685	239.379	52.694	BRL	32,36	934.247,87	0,81
Petroleo Brasileiro SA	Stück	408.376	268.869	444.104	BRL	30,77	1.943.264,36	1,69
Raia Drogasil SA	Stück	594.974	687.241	92.267	BRL	23,32	2.145.708,45	1,87
Rede D'Or Sao Luiz SA	Stück	257.619	537.992	280.373	BRL	40,58	1.616.717,40	1,41
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	Stück	303.756	303.756		BRL	23,23	1.091.234,92	0,95
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	Stück	8.174	8.174		BRL	3,09	3.906,05	0,00
Suzano SA	Stück	429.806	426.445	107.439	BRL	51,53	3.425.127,91	2,98
TOTVS SA	Stück	195.160	64.747	270.868	BRL	41,98	1.267.002,36	1,10
Vale SA	Stück	348.262	286.431	157.498	BRL	71,99	3.877.237,83	3,37
Vibra Energia SA	Stück	368.297	368.297		BRL	25,42	1.447.831,12	1,26
Vivara Participacoes SA	Stück	243.263	243.263		BRL	33,02	1.242.216,53	1,08
WEG SA	Stück	570.182	821.513	287.531	BRL	48,31	4.259.854,04	3,71
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	1.205.200	955.999	685.783	USD	3,425	3.509.146,22	3,05
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR-	Stück	19.927	4.874	1.849	USD	24,07	407.750,50	0,36
Cia Paranaense de Energia - Copel -Pref- -B- -ADR-	Stück	41.702	41.702		USD	9,34	331.120,09	0,29
Embraer SA -ADR-	Stück	64.213	28.240	11.879	USD	64,96	3.546.098,07	3,09
Gerdau SA -ADR-	Stück	340.074	309.674	49.600	USD	3,735	1.079.806,16	0,94
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	720.422	189.735	155.613	USD	7,185	4.400.434,97	3,83
MercadoLibre, Inc.	Stück	914	1.760	846	USD	2,023	1.571.896,13	1,37
NU Holdings Ltd -A-	Stück	379.120	526.675	147.555	USD	16,735	5.393.667,60	4,69
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	257.537	328.945	95.716	USD	11,785	2.580.185,83	2,25
Petroleo Brasileiro SA -Pref- -ADR-	Stück	149.314	130.571	116.671	USD	11,22	1.424.213,68	1,24
Suzano SA -ADR-	Stück	11.700	11.700		USD	9,36	93.098,67	0,08
Vale SA -ADR-	Stück	278.194	284.376	52.582	USD	13,095	3.096.955,95	2,70
Summe Wertpapiervermögen							106.842.833,41	93,00
Bankguthaben							6.180.820,21	5,38
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						4.676.918,19	4,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	3.242.653					501.469,64	0,44
Britisches Pfund	GBP	483					552,77	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	2.095					1.299,81	0,00
US-Dollar	USD	1.176.982					1.000.579,80	0,87
Sonstige Vermögensgegenstände							5.544.640,67	4,83
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.895.439,70	1,65
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							77.749,36	0,07
Sonstige Ansprüche							3.571.451,61	3,11
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							63.164,74	0,05
Summe der Vermögensgegenstände							118.631.459,03	103,26

DWS Invest Brazilian Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....							-3.512.111,35	-3,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-235.007,80	-0,20
Summe der Verbindlichkeiten							-3.747.119,15	-3,26
Fondsvermögen							114.884.339,88	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	192,94
Klasse FC50	EUR	165,80
Klasse IC	EUR	221,97
Klasse LC	EUR	164,08
Klasse NC	EUR	150,35
Klasse TFC	EUR	202,66
Klasse USD IC	USD	132,94
Klasse USD LC	USD	123,09
Klasse USD TFC	USD	132,55
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	5.429,333
Klasse FC50	Stück	207.791,200
Klasse IC	Stück	111.912,000
Klasse LC	Stück	253.886,721
Klasse NC	Stück	24.088,766
Klasse TFC	Stück	16.280,469
Klasse USD IC	Stück	93,000
Klasse USD LC	Stück	2.005,000
Klasse USD TFC	Stück	50.986,000

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,270
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,823
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,356

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3.797,61.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Brasilianischer Real	BRL	6,466300	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

DWS Invest Brazilian Equities

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest Brazilian Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	6.913.888,18
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	52.852,09
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-440.039,99
Summe der Erträge	EUR	6.526.702,28
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-470,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-962.642,12
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-983.108,79
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	44.575,31
Administrationsvergütung	EUR	-24.108,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.574,32
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.664,78
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-42.935,10
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-91.421,10
davon:		
andere	EUR	-91.421,10
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.129.707,89
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.396.992,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.245.284,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.245.284,03
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	151.708,36

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,03% p.a.,	Klasse FC50 0,40% p.a.,
Klasse IC 0,59% p.a.,	Klasse LC 1,94% p.a.,
Klasse NC 2,59% p.a.,	Klasse TFC 1,03% p.a.,
Klasse USD IC 0,59% p.a.,	Klasse USD LC 1,94% p.a.,
Klasse USD TFC 0,92% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 116.040,29.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	26.238.958,05
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	840.595,78
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.396.992,39
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.245.284,03
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	26.136.873,11
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	114.884.339,88

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	-5.245.284,03
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-5.186.484,80
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-58.799,23

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Brazilian Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2025	EUR	114.884.339,88
2024	EUR	61.516.204,58
2023	EUR	132.283.074,92

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	192,94
	Klasse FC50	EUR	165,80
	Klasse IC	EUR	221,97
	Klasse LC	EUR	164,08
	Klasse NC	EUR	150,35
	Klasse TFC	EUR	202,66
	Klasse USD IC	USD	132,94
	Klasse USD LC	USD	123,09
	Klasse USD TFC	USD	132,55
2024	Klasse FC	EUR	137,99
	Klasse FC50	EUR	117,83
	Klasse IC	EUR	158,05
	Klasse LC	EUR	118,42
	Klasse NC	EUR	109,22
	Klasse TFC	EUR	144,95
	Klasse USD IC	USD	83,74
	Klasse USD LC	USD	78,59
	Klasse USD TFC	USD	83,73
2023	Klasse FC	EUR	200,66
	Klasse FC50	EUR	170,26
	Klasse IC	EUR	228,82
	Klasse LC	EUR	173,80
	Klasse NC	EUR	161,33
	Klasse TFC	EUR	210,78
	Klasse USD IC	USD	129,37
	Klasse USD LC	USD	123,06
	Klasse USD TFC	USD	129,78

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest China Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest China Bonds einen Wertzuwachs von 6,2% je Anteil (USD LC Anteilklasse, in US-Dollar; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest China Bonds konzentrierte seine Investitionen seit dem Jahr 2018 auf Unternehmensanleihen im Großraum China. Im Jahr 2025 wurden CNH*-Anleihen aufgrund der raschen Expansion des CNH-Marktes und der USD-Abwertung in das Portfolio aufgenommen. Zum Stichtag hatte der Großteil der im Portfolio

DWS Invest China Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LCH ¹⁾	LU0632805262	4,0%	4,9%	0,9%
Klasse FCH ¹⁾	LU0632808951	4,6%	6,9%	4,2%
Klasse FDH ¹⁾	LU0740831374	4,5%	6,7%	3,8%
Klasse LDH ¹⁾	LU0740830996	4,0%	5,0%	0,9%
Klasse NC ¹⁾	LU0616855887	-6,5%	-0,3%	12,5%
Klasse NCH ¹⁾	LU0740831614	3,4%	3,5%	-1,3%
Klasse NDH ¹⁾	LU0740832000	3,5%	3,5%	-1,3%
Klasse NDQH ¹⁾	LU1054325771	3,5%	3,6%	-1,1%
Klasse PFCH ¹⁾	LU1054325854	4,6%	7,5%	2,4%
Klasse PFDQH ¹⁾	LU1054325938	4,2%	5,7%	0,4%
Klasse TFCH ¹⁾	LU1663839949	4,5%	6,7%	3,8%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU0813328357	2,2%	-0,2%	-3,7%
Klasse CHF LCH ²⁾	LU0813327896	1,7%	-1,9%	-6,2%
Klasse RMB FC ³⁾	LU0813328860	2,1%	14,4%	21,5%
Klasse RMB FCH ³⁾	LU2093591621	4,1%	4,7%	8,3%
Klasse RMB LC ³⁾	LU0813328787	1,5%	12,4%	18,0%
Klasse RMB LCH ³⁾	LU2093593593	3,5%	2,9%	5,3%
Klasse SEK FCH ⁴⁾	LU1322112480	4,4%	6,5%	4,6%
Klasse SEK LCH ⁴⁾	LU1322112563	3,8%	4,5%	1,4%
Klasse USD FC	LU0616856778	6,8%	13,1%	13,1%
Klasse USD FCH (P)	LU1322112647	4,6%	22,8%	25,1%
Klasse USD LC	LU0616856422	6,2%	11,1%	9,9%
Klasse USD LDMH (P)	LU1322112993	4,0%	20,7%	21,7%
Klasse USD TFC	LU1663840103	6,8%	13,0%	13,1%

¹⁾ in EUR

²⁾ in CHF

³⁾ in CNY

⁴⁾ in SEK

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

Stand: 31.12.2025

gehaltenen Anleihen ein Investment-Grade(IG)- Rating.

Angesichts des Rückgangs der Staatsanleiherenditen hat der Teilfonds die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) erhöht. Im Bereich Investment Grade (IG) hatte der Teilfonds ein angemessenes Engagement im chinesischen Finanzsektor, welches ihm einen stabilen Carry bot und die Preise

durch eine starke Nachfrage sowie ein niedriges Angebot gestützt wurden. Der Teilfonds engagierte sich auch im Immobiliensektor von Hongkong und China, wo das Portfoliomanagement eine deutliche Verbesserung der Risikoeinschätzung und der Preise in diesem Sektor sah. In anderen IG-Bereichen erzielten die Engagements in japanischen Unternehmen und Finanzanleihen zusammen mit

australischen Unternehmensanleihen weiterhin positive Renditen. Der Teilfonds profitierte weiterhin von Ertragszuflüssen aus Macau Gaming High Yield (HY) Bonds (Hochzinsanleihen). Viele dieser Emittenten konnten Zugang zu günstigen Bankfinanzierungen sowie eine deutliche Verbesserung ihrer operativen Leistung erreichen, was sich im Wachstum der Macau-Bruttospieleinnahmen widerspiegelte.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils

merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermächtigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Die Stimmung auf dem chinesischen USD-Kreditmarkt hat sich im Jahr 2025 aufgrund der starken Performance der Risikoaktiva in Großchina erholt. Die taktische Investition in chinesische und Hongkong-Immobilienanleihen trug positiv zur Entwicklung des Teilfonds bei. Das Engagement im australischen Immobilien- und Bergbausektor ermöglichte dem Teilfonds ein angemessenes Gleichgewicht zwischen Risiko und Rendite. Die Investitionen in den Macau-Glücksspielsektor sowie in den indischen und indonesischen High Yield-Bereich wurden reduziert, da ihre Bewertung hoch zu sein schien. Darüber hinaus investierte das Portfoliomanagement in Dim-Sum-Bonds**, die Emissionen und Nachfrage anzogen und im Jahr 2025 durch eine starke CNH-Aufwertung unterstützt wurden. Der Teilfonds begann das Geschäftsjahr mit einer kurzfristigen Ausrichtung, die jedoch seine Wertentwicklung dämpfte. Im Laufe des Jahres 2025 wurde die Duration im Portfolio angepasst beziehungsweise verlängert.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

* Die chinesische Währung ist der Renminbi (RMB). Der offizielle Währungscode lautet CNY. Als Offshore Renminbi (CNH) bezeichnet man RMB, die auf Konten außerhalb vom Festland China liegen und frei verfügbar sowie handelbar sind.

** Diese Anleihen werden in Hongkong begeben und lauten auf chinesische Yuan. Sie bieten Anlegern die Möglichkeit, sich auf dem chinesischen Markt zu engagieren.

Jahresabschluss

DWS Invest China Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	56.551.906,18	96,76
Summe Anleihen	56.551.906,18	96,76
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	467.738,81	0,80
Summe Investmentanteile	467.738,81	0,80
3. Derivate	629.243,42	1,08
4. Bankguthaben	1.462.455,07	2,50
5. Sonstige Vermögensgegenstände	831.519,96	1,43
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.022,65	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-1.289.985,45	-2,21
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-197.738,96	-0,35
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-7.111,97	-0,01
III. Fondsvermögen	58.449.049,71	100,00

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

DWS Invest China Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							56.551.906,18	96,76
Verzinsliche Wertpapiere								
3,10	% Alibaba Group Holding Ltd (MTN) 2024/2034	CNY 6.000.000	6.000.000		%	103,339	887.004,66	1,52
2,35	% China Cinda 2020 I Management Ltd (MTN) 2025/2029	CNY 7.000.000	7.000.000		%	99,25	993.891,45	1,70
2,30	% China Mengniu Dairy Co., Ltd (MTN) 2025/2035	CNY 5.000.000	5.000.000		%	96,904	693.141,83	1,19
2,40	% China Resources Land Ltd (MTN) 2025/2030	CNY 2.100.000	2.100.000		%	98,595	296.199,68	0,51
6,00	% Huafa 2024 I Co., Ltd 2024/perpetual *	CNY 2.000.000	2.000.000		%	102,973	294.621,04	0,50
3,10	% Hysan MTN Ltd (MTN) 2023/2026	CNY 5.000.000	5.000.000		%	100,388	718.062,43	1,23
3,10	% Meituan (MTN) 2025/2035	CNY 2.090.000	2.090.000		%	98,162	293.494,58	0,50
2,25	% State Grid Overseas Investment BVI Ltd (MTN) 2025/2035	CNY 4.000.000	4.000.000		%	99,134	567.274,18	0,97
3,10	% Swire Properties MTN Financing Ltd (MTN) 2024/2027	CNY 3.000.000	3.000.000		%	100,814	432.665,73	0,74
2,50	% Tencent Holdings Ltd (MTN) 2025/2035	CNY 4.000.000	12.000.000	8.000.000	%	99,361	568.573,15	0,97
5,375	% AIA Group Ltd -Reg- (MTN) 2024/2034	USD 1.700.000	2.100.000	400.000	%	103,835	1.765.195,00	3,02
6,90	% Asahi Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD 1.240.000	1.000.000		%	104,291	1.293.208,40	2,21
4,875	% BOC Aviation USA Corp. -Reg- (MTN) 2023/2033	USD 600.000	600.000		%	102,125	612.750,00	1,05
5,761	% BSF Finance (MTN) 2025/2035 *	USD 700.000	1.000.000	300.000	%	100,13	700.910,00	1,20
4,00	% CAS Capital No 1 Ltd 2021/perpetual *	USD 1.100.000	1.100.000		%	98,778	1.086.558,00	1,86
7,15	% Central Plaza Development Ltd 2025/2028	USD 1.500.000	1.700.000	200.000	%	100,007	1.500.105,00	2,57
6,45	% China Overseas Finance Cayman VI Ltd 2014/2034	USD 1.100.000	1.500.000	400.000	%	109,51	1.204.610,00	2,06
4,85	% China Water Affairs Group Ltd (MTN) 2021/2026	USD 600.000	1.800.000	1.200.000	%	99,346	596.076,00	1,02
5,875	% China Water Affairs Group Ltd (MTN) 2025/2030	USD 1.000.000	1.000.000		%	97,479	974.790,00	1,67
5,45	% CLP Power HK Finance Ltd 2025/perpetual *	USD 1.620.000	1.620.000		%	104,167	1.687.505,40	2,89
4,00	% Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD 300.000	700.000	400.000	%	99,669	299.007,00	0,51
7,20	% Elect Global Investments Ltd 2025/perpetual *	USD 1.840.000	2.740.000	900.000	%	103,901	1.911.778,40	3,27
4,95	% Expand Lead Ltd (MTN) 2021/2026	USD 1.400.000	1.700.000	300.000	%	99,394	1.391.516,00	2,38
4,25	% Far East Horizon Ltd (MTN) 2021/2026	USD 900.000	900.000		%	99,503	895.527,00	1,53
6,80	% Fortune Star BVI Ltd 2025/2029	USD 400.000	400.000		%	98,606	394.424,00	0,67
4,25	% Franshion Brilliant Ltd. (MTN) 2019/2029	USD 1.000.000	1.000.000		%	91,164	911.640,00	1,56
7,784	% FWD Group Holdings Ltd (MTN) 2023/2033	USD 1.300.000	1.500.000	200.000	%	116,255	1.511.315,00	2,59
8,45	% Greentown China Holdings Ltd 2025/2028	USD 600.000	2.300.000	1.700.000	%	100,238	601.428,00	1,03
6,30	% Hanwha Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2025/2055 *	USD 200.000	200.000		%	103,993	207.986,00	0,36
3,00	% HKT Capital No 6 Ltd (MTN) 2022/2032	USD 1.200.000	1.200.000		%	92,017	1.104.204,00	1,89
5,85	% Japan Tobacco, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2035	USD 900.000	1.500.000	600.000	%	107,024	963.216,00	1,65
5,375	% Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT (MTN) 2021/2026	USD 300.000	300.000		%	99,654	298.962,00	0,51
6,875	% JT International Financial Services BV -Reg- (MTN) 2022/2032	USD 1.312.000	1.612.000	300.000	%	112,331	1.473.782,72	2,52
5,90	% Kyobo Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2022/2052 *	USD 500.000	500.000		%	101,49	507.450,00	0,87
2,75	% Link Finance Cayman 2009 Ltd/The (MTN) 2022/2032	USD 350.000	800.000	450.000	%	90,852	317.982,00	0,54
6,125	% Macquarie Bank Ltd -Reg- 2017/perpetual *	USD 1.500.000	1.500.000		%	101,57	1.523.550,00	2,61
5,383	% Marubeni Corp. -Reg- (MTN) 2025/2035	USD 1.300.000	2.200.000	900.000	%	103,493	1.345.409,00	2,30
5,75	% Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2020/2028	USD 1.000.000	1.000.000		%	99,911	999.110,00	1,71
4,95	% Mitsui Sumitomo Insurance Co., Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD 1.000.000	1.000.000		%	101,354	1.013.540,00	1,73
4,875	% MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD 1.001.000	2.001.000	1.000.000	%	101,754	1.018.557,54	1,74
5,625	% MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD 1.039.000	1.239.000	200.000	%	105,273	1.093.786,47	1,87
3,625	% Nan Fung Treasury Ltd (MTN) 2020/2030	USD 1.200.000	1.200.000		%	93,773	1.125.276,00	1,93
4,70	% Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD 967.903		9.078	%	98,674	955.068,24	1,63
6,125	% Northern Star Resources Ltd -Reg- (MTN) 2023/2033	USD 2.100.000	2.100.000		%	106,178	2.229.738,00	3,82
5,625	% Peak RE Bvi Holding Ltd 2025/perpetual *	USD 400.000	400.000		%	101,163	404.652,00	0,69
2,85	% Sands China Ltd (MTN) 2022/2029	USD 1.700.000	1.900.000	200.000	%	94,925	1.613.725,00	2,76
3,25	% Sands China Ltd (MTN) 2022/2031	USD 1.000.000	1.000.000		%	92,376	923.760,00	1,58
5,947	% Saudi Awwal Bank (MTN) 2025/2035 *	USD 800.000	1.000.000	200.000	%	101,455	811.640,00	1,39
5,125	% Scentre Group Trust 2 -Reg- 2020/2080 *	USD 2.400.000	2.400.000		%	100,716	2.417.184,00	4,14
5,50	% Shui On Development Holding Ltd (MTN) 2021/2026	USD 1.530.000	1.730.000	200.000	%	97,48	1.491.444,00	2,55
6,00	% SNB Funding Ltd (MTN) 2025/2035 *	USD 1.000.000	1.300.000	300.000	%	102,96	1.029.600,00	1,76
4,35	% South32 Treasury Ltd -Reg- (MTN) 2022/2032	USD 1.000.000	1.000.000		%	96,85	968.500,00	1,66
3,603	% Standard Chartered Plc -Reg- 2022/2033 *	USD 400.000	600.000	200.000	%	92,635	370.540,00	0,63
5,905	% Standard Chartered Plc -Reg- 2024/2035 *	USD 600.000	600.000		%	105,918	635.508,00	1,09
4,00	% Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2017/2077 *	USD 300.000	600.000	300.000	%	99,266	297.798,00	0,51
4,00	% TCCL Finance Ltd (MTN) 2022/2027	USD 2.080.000	2.080.000		%	99,515	2.069.912,00	3,54
5,90	% Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd -Reg- (MTN) 2025/2034	USD 1.496.250	1.500.000	3.750	%	104,206	1.559.182,28	2,67
2,80	% Westwood Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2026	USD 700.000	700.000		%	99,653	697.571,00	1,19
Investmentanteile							467.738,81	0,80
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)								
	Anteile	38	4.914	5.142	USD	12.301,147	467.738,81	0,80
Summe Wertpapiervermögen							57.019.644,99	97,56

DWS Invest China Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							629.243,42	1,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 1,4 Mio.							28.723,01	0,05
CNH/USD 17,3 Mio.							20.240,92	0,03
EUR/USD 29,6 Mio.							624.094,23	1,07
SEK/USD 0,2 Mio.							494,80	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/USD 0,4 Mio.							4.181,77	0,01
EUR/USD 0,1 Mio.							1.136,17	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CNH 0,4 Mio.							-835,24	0,00
USD/CNY 17,1 Mio.							-31.257,58	-0,05
Geschlossene Positionen								
USD/CNH 14,1 Mio.							-17.534,66	-0,03
Bankguthaben							1.462.455,07	2,50
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	13.518					15.900,97	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	7.097					770,63	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesische Offshore Renminbi	CNH	9.071.000					1.297.673,89	2,22
Schweizer Franken	CHF	2.118					2.679,82	0,00
US-Dollar	USD						145.429,76	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände							831.519,96	1,43
Zinsansprüche							675.415,51	1,16
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							156.095,59	0,27
Sonstige Ansprüche							8,86	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							1.022,65	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							59.993.513,57	102,65
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-1.289.985,45	-2,21
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	-9.017.257					-1.289.985,45	-2,21
Sonstige Verbindlichkeiten							-197.738,96	-0,35
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-197.738,96	-0,35
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-7.111,97	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-1.544.463,86	-2,65
Fondsvermögen							58.449.049,71	100,00

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

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

DWS Invest China Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	105,45
Klasse CHF LCH	CHF	98,46
Klasse RMB FC	CNY	159,92
Klasse RMB FCH	CNY	113,03
Klasse RMB LC	CNY	150,08
Klasse RMB LCH	CNY	109,42
Klasse FCH	EUR	125,90
Klasse FDH	EUR	81,28
Klasse LCH	EUR	116,30
Klasse LDH	EUR	80,39
Klasse NC	EUR	141,84
Klasse NCH	EUR	109,82
Klasse NDH	EUR	73,84
Klasse NDQH	EUR	82,92
Klasse PFCH	EUR	102,83
Klasse PFDQH	EUR	75,75
Klasse TFCH	EUR	101,65
Klasse SEK FCH	SEK	1.083,55
Klasse SEK LCH	SEK	1.039,02
Klasse USD FC	USD	154,93
Klasse USD FCH (P)	USD	130,55
Klasse USD LC	USD	143,31
Klasse USD LDMH (P)	USD	76,64
Klasse USD TFC	USD	119,67
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	3.525,817
Klasse CHF LCH	Stück	9.998,791
Klasse RMB FC	Stück	10.400,000
Klasse RMB FCH	Stück	770,000
Klasse RMB LC	Stück	220.818,000
Klasse RMB LCH	Stück	770,000
Klasse FCH	Stück	45.117,734
Klasse FDH	Stück	107,921
Klasse LCH	Stück	118.006,121
Klasse LDH	Stück	87.121,573
Klasse NC	Stück	16.007,000
Klasse NCH	Stück	20.944,834
Klasse NDH	Stück	2.369,000
Klasse NDQH	Stück	3.985,000
Klasse PFCH	Stück	158,000
Klasse PFDQH	Stück	1.353,000
Klasse TFCH	Stück	270,828
Klasse SEK FCH	Stück	90,871
Klasse SEK LCH	Stück	39,000
Klasse USD FC	Stück	15.661,813
Klasse USD FCH (P)	Stück	98,126
Klasse USD LC	Stück	83.732,160
Klasse USD LDMH (P)	Stück	623,000
Klasse USD TFC	Stück	93,790

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,004
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,020
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,013

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 10.448.647,35. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest China Bonds

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank, UBS AG, Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC Continental Europe und Crédit Agricole CIB.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Schweizer Franken	CHF	0,790450	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,990200	= USD	1
Euro	EUR	0,850123	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	9,209400	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest China Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	2.872.250,17	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	15.105,11	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-4.117,40	
4. Sonstige Erträge	USD	729,19	
davon:			
andere	USD	729,19	
Summe der Erträge	USD	2.883.967,07	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-539.369,00	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-581.075,75	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	77.838,83	
Administrationsvergütung	USD	-36.132,08	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-3.237,03	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-37.123,54	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-26.891,41	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-102.676,83	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-81.353,51	
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr ¹⁾	USD	-330,08	
andere	USD	-20.993,24	
Summe der Aufwendungen	USD	-709.297,81	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.174.669,26	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	2.668.591,07	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	2.668.591,07	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	4.843.260,33	

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

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,77% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,34% p.a.,
Klasse RMB FC 0,74% p.a.,	Klasse RMB LC 1,31% p.a.,
Klasse RMB FCH 0,77% p.a.,	Klasse RMB LCH 1,34% p.a.,
Klasse FCH 0,76% p.a.,	Klasse FDH 0,77% p.a.,
Klasse LCH 1,34% p.a.,	Klasse LDH 1,34% p.a.,
Klasse NC 1,76% p.a.,	Klasse NCH 1,79% p.a.,
Klasse NDH 1,79% p.a.,	Klasse NDQH 1,78% p.a.,
Klasse PFCH 0,75% p.a.,	Klasse PFDQH 0,64% p.a.,
Klasse TFCH 0,77% p.a.,	Klasse SEK FCH 0,77% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,34% p.a.,	Klasse USD FC 0,74% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,76% p.a.,	Klasse USD LC 1,31% p.a.,
Klasse USD LDMH (P) 1,34% p.a.,	Klasse USD TFC 0,74% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 8.652,45.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	75.921.478,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-224.094,16		
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	USD	-26.403.254,85		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	1.711.280,90		
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.174.669,26		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	2.668.591,07		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	2.600.379,44		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	58.449.049,71

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 618,19 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	2.668.591,07
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	259.754,72
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	USD	2.408.836,35

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

DWS Invest China Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,87

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,41

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,91

Klasse NDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,70
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,66
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,69
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,87

Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,62
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,56
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,62
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,62

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,33

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest China Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2023			
2025	.....	USD	58.449.049,71	Klasse CHF FCH	.....	CHF 102,61
2024	.....	USD	75.921.478,05	Klasse CHF LCH	.....	CHF 96,89
2023	.....	USD	109.397.891,48	Klasse RMB FC	.....	CNY 145,58
				Klasse RMB FCH	.....	CNY 106,36
				Klasse RMB LC	.....	CNY 138,20
				Klasse RMB LCH	.....	CNY 104,16
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FCH	.....	EUR 116,70
2025	.....	CHF	105,45	Klasse FDH	.....	EUR 80,30
	Klasse CHF LCH	CHF	98,46	Klasse LCH	.....	EUR 109,07
	Klasse RMB FC	CNY	159,92	Klasse LDH	.....	EUR 79,40
	Klasse RMB FCH	CNY	113,03	Klasse NC	.....	EUR 137,37
	Klasse RMB LC	CNY	150,08	Klasse NCH	.....	EUR 103,93
	Klasse RMB LCH	CNY	109,42	Klasse NDH	.....	EUR 72,94
	Klasse FCH	EUR	125,90	Klasse NDQH	.....	EUR 83,95
	Klasse FDH	EUR	81,28	Klasse PFCH	.....	EUR 95,20
	Klasse LCH	EUR	116,30	Klasse PFDQH	.....	EUR 76,80
	Klasse LDH	EUR	80,39	Klasse TFCH	.....	EUR 94,24
	Klasse NC	EUR	141,84	Klasse SEK FCH	.....	SEK 1.007,84
	Klasse NCH	EUR	109,82	Klasse SEK LCH	.....	SEK 977,08
	Klasse NDH	EUR	73,84	Klasse USD FC	.....	USD 138,36
	Klasse NDQH	EUR	82,92	Klasse USD FCH (P)	.....	USD 113,09
	Klasse PFCH	EUR	102,83	Klasse USD LC	.....	USD 129,48
	Klasse PFDQH	EUR	75,75	Klasse USD LDMH (P)	.....	USD 74,49
	Klasse TFCH	EUR	101,65	Klasse USD TFC	.....	USD 106,88
	Klasse SEK FCH	SEK	1.083,55			
	Klasse SEK LCH	SEK	1.039,02			
	Klasse USD FC	USD	154,93			
	Klasse USD FCH (P)	USD	130,55			
	Klasse USD LC	USD	143,31			
	Klasse USD LDMH (P)	USD	76,64			
	Klasse USD TFC	USD	119,67			
2024	.....	CHF	103,18			
	Klasse CHF LCH	CHF	96,86			
	Klasse RMB FC	CNY	156,70			
	Klasse RMB FCH	CNY	108,61			
	Klasse RMB LC	CNY	147,90			
	Klasse RMB LCH	CNY	105,75			
	Klasse FCH	EUR	120,38			
	Klasse FDH	EUR	80,17			
	Klasse LCH	EUR	111,80			
	Klasse LDH	EUR	79,23			
	Klasse NC	EUR	151,71			
	Klasse NCH	EUR	106,16			
	Klasse NDH	EUR	72,79			
	Klasse NDQH	EUR	82,99			
	Klasse PFCH	EUR	98,31			
	Klasse PFDQH	EUR	75,06			
	Klasse TFCH	EUR	97,23			
	Klasse SEK FCH	SEK	1.038,23			
	Klasse SEK LCH	SEK	1.000,88			
	Klasse USD FC	USD	145,10			
	Klasse USD FCH (P)	USD	124,81			
	Klasse USD LC	USD	134,99			
	Klasse USD LDMH (P)	USD	77,59			
	Klasse USD TFC	USD	112,07			

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,88% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 15.925.715,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

DWS Invest China Bonds

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Chinese Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Invest Chinese Equities erzielte im Geschäftsjahr 2025 einen Wertzuwachs von 13,9% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode), während der MSCI China 10/40 Index um 15,2% stieg (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die globalen Aktienmärkte erlebten 2025 eine starke Rallye. Der MSCI ACWI-Index legte, angeführt von den internationalen Märkten und den Schwellenländern, deutlich zu. Dabei profitierten die Regionen außerhalb der USA von einem schwächeren US-Dollar und attraktiven Bewertungen. Die wichtigsten Einflussfaktoren waren solide Unternehmensgewinne, die sinkende Inflation und eine unterstützende Geldpolitik. Die von den großen Zentralbanken – insbesondere der Fed – eingeleiteten oder angekündigten Zinssenkungen erhöhten die Risikobereitschaft.

DWS Invest Chinese Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LC	LU0273157635	13,9%	8,6%	-23,5%
Kategorie FC	LU0273146190	14,8%	11,3%	-20,8%
Kategorie NC	LU0273145622	13,1%	6,3%	-26,1%
Kategorie TFC	LU1663840285	14,8%	11,2%	-20,6%
Kategorie GBP D RD ¹⁾	LU0333022746	20,7%	9,4%	-23,5%
Kategorie USD FC ²⁾	LU0273176932	29,6%	21,9%	-24,3%
Kategorie USD LC ²⁾	LU0273164177	28,5%	18,8%	-27,5%
Kategorie USD TFC ²⁾	LU1663840368	29,7%	22,1%	-24,1%
MSCI China 10/40 (EUR)		15,2%	24,9%	-9,1%

¹⁾ in GBP
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

Die Volatilität, die zu Jahresbeginn durch geopolitische Spannungen und Zollschocks ausgelöst worden war, ließ nach, als die Verhandlungen über Handelsabkommen vorankamen und fiskalpolitische Unterstützungsmaßnahmen die Stimmung aufhellten. Gleichzeitig wurden die Märkte weiterhin von dem strukturellen Optimismus rund um KI und Innovation unterstützt, die zu soliden Erträgen im Gesamtjahr beitrugen.

Der MSCI China erholte sich 2025 kräftig und verzeichnete eines der besten Jahre in der jüngeren Geschichte. Performance-Treiber waren in erster Linie positive Neubewertungen und das stetige Gewinnwachstum der Unternehmen. Die besseren Bewertungen erhielten Rückenwind von zwei wesentlichen Faktoren: den extrem niedrigen Bewertungen am Jahresanfang und der robusten Unterstützung von politischer Seite, wie massiven Konjunkturprogrammen, geldpolitischer Lockerung und Maßnahmen zur

Stabilisierung des Immobiliensektors. Ein wichtiger Wendepunkt war der KI-Durchbruch mit „DeepSeek“, der den Optimismus in der Technologielandschaft Chinas neu entfachte. Er senkte die KI-Entwicklungsbarrieren und beschleunigte die Investitionen in Rechenzentren, Energieinfrastruktur und Grundstoffe – Sektoren, die früh von diesem Trend profitieren. Trotz geopolitischer Spannungen und Sorgen über Zölle verbesserte sich die Anlegerstimmung deutlich, worin sich das wiedergewonnene Vertrauen in die Innovationskraft Chinas widerspiegelte. Dieses Vertrauen und strukturelle Wachstumsthemen bestimmten den Markt bis ins Jahr 2026 hinein.

Der Teilfonds entwickelte sich 2025 schwächer als der Referenzindex. Hierzu trug vor allem seine Branchenpositionierung mit einer Übergewichtung bei zyklischen Konsumgütern und Informationstechnologie bei, die das Anlageergebnis belasteten. Dagegen leisteten bestimmte Einzelaktien

im Berichtszeitraum einen positiven Performance-Beitrag. Hierzu gehörten Zhaojin Mining, China Molybdenum und China Hongqiao im Grundstoffsektor, CSPC Pharmaceutical und Hansoh Pharmaceutical im Gesundheitssektor, Yantai Jereh Oilfield im Energiesektor und Contemporary Amperex Technology im Industriegütersektor. Der Schwerpunkt des Teilfonds bei der Aktienauswahl lag weiterhin auf hochwertigen Wachstumsunternehmen, die zu einer angemessenen Bewertung gehandelt werden.

Die größten Übergewichtungen des Teilfonds bestanden unter anderem bei Industriegütern und Informationstechnologie. Die Übergewichtung des Industriegütersektors lag in der Initiative zur „Wertsteigerung“ chinesischer Staatsunternehmen begründet, die zu einer besseren Eigenkapitalrendite (ROE) und höheren Erträgen für Aktionäre führte. Diese Maßnahmen spiegelten sich auch in Neubewertungen mit entsprechend höheren Aktienkursrenditen wider. Im IT-Sektor sah das Portfoliomanagement Chancen in den Lokalisierungstrends bei Technologie und den steigenden Investitionen in die chinesischen Stromnetze.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über

nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest Chinese Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4.857.507,55	6,01
Telekommunikationsdienste	28.523.781,58	35,19
Dauerhafte Konsumgüter	4.258.672,64	5,26
Energie	1.494.655,49	1,85
Hauptverbrauchsgüter	11.120.357,65	13,71
Finanzsektor	17.139.782,50	21,16
Grundstoffe	6.616.764,11	8,16
Industrien	4.193.454,57	5,17
Summe Aktien	78.204.976,09	96,51
2. Bankguthaben	3.147.236,07	3,88
3. Sonstige Vermögensgegenstände	209.680,79	0,25
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	23.424,93	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-362.133,34	-0,45
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-161.956,64	-0,19
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-26.249,14	-0,03
III. Fondsvermögen	81.034.978,76	100,00

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

DWS Invest Chinese Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							77.782.741,41	95,99
Aktien								
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. -A-	Stück	9.551		2.258	CNY	272,72	316.800,57	0,39
China Merchants Bank Co., Ltd -A-	Stück	80.900	80.900		CNY	42,28	416.009,86	0,51
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	27.415	49.200	54.800	CNY	369,2	1.231.034,05	1,52
East Money Information Co., Ltd -A-	Stück	123.040	148.040	25.000	CNY	23,43	350.621,65	0,43
Han's Laser Technology Industry Group Co., Ltd	Stück	138.800	138.800		CNY	41,9	707.332,50	0,87
Henan Pinggao Electric Co., Ltd -A-	Stück	169.678	72.978	206.100	CNY	17,36	358.257,57	0,44
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd	Stück	114.500	114.500		CNY	60,18	838.065,17	1,03
Lens Technology Co., Ltd	Stück	236.600	268.900	32.300	CNY	29,66	853.504,88	1,05
Luxshare Precision Industry Co Ltd -A-	Stück	82.200	82.200	40.900	CNY	58,07	580.555,53	0,72
Montage Technology Co., Ltd	Stück	25.297	38.234	12.937	CNY	119,91	368.930,49	0,46
NAURA Technology Group Co., Ltd	Stück	14.860	12.860	15.200	CNY	459	829.567,29	1,02
Ningbo Tuopu Group Co., Ltd -A-	Stück	44.300	67.800	23.500	CNY	77,88	419.613,83	0,52
Sungrow Power Supply Co., Ltd -A-	Stück	31.200	40.700	41.200	CNY	179,07	679.512,66	0,84
Will Semiconductor Co., Ltd	Stück	39.700	48.100	8.400	CNY	126,8	612.251,54	0,76
Xuji Electric Co., Ltd -A-	Stück	125.700	40.100	35.000	CNY	25,79	394.281,81	0,49
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co., Ltd -A-	Stück	60.000	72.100	73.300	CNY	72,97	532.495,23	0,66
Yutong Bus Co., Ltd -A-	Stück	96.900	55.100	76.300	CNY	32,35	381.257,32	0,47
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	415.000	202.200	216.400	HKD	144,5	6.550.141,46	8,08
ASMP T Ltd	Stück	38.300	38.300		HKD	77,25	323.170,71	0,40
Baidu, Inc. -A-	Stück	106.300	201.650	152.500	HKD	129,7	1.505.941,07	1,86
BeOne Medicines Ltd	Stück	32.400	32.400		HKD	182,6	646.220,18	0,80
BYD Co., Ltd	Stück	153.600	199.800	103.700	HKD	97,6	1.637.479,11	2,02
C&D International Investment Group Ltd	Stück	200.000	200.000		HKD	15,17	331.398,33	0,41
China Construction Bank Corp.	Stück	4.871.000	2.550.000	2.964.000	HKD	7,72	4.107.429,95	5,07
China Hongqiao Group Ltd	Stück	546.500	496.000	305.000	HKD	32,62	1.947.192,37	2,40
China International Capital Corp., Ltd	Stück	372.400	563.600	191.200	HKD	19,46	791.566,20	0,98
China Life Insurance Co., Ltd	Stück	405.000	458.000	53.000	HKD	27,94	1.235.993,43	1,53
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	212.000	31.000	173.500	HKD	53	1.227.287,94	1,51
China Resources Land Ltd	Stück	541.111	376.500		HKD	27,5	1.625.375,81	2,01
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	Stück	83.200	179.800	96.600	HKD	43,4	394.409,89	0,49
CMOC Group Ltd	Stück	999.000	918.000	834.000	HKD	19,23	2.098.357,63	2,59
Damai Entertainment Holdings Ltd	Stück	2.290.000	2.290.000		HKD	0,9	225.119,30	0,28
Dream International Ltd	Stück	450.000	522.000	72.000	HKD	8,2	403.052,02	0,50
Galaxy Entertainment Group Ltd	Stück	155.000	155.000		HKD	38,02	643.692,64	0,79
GCL Technology Holdings Ltd	Stück	2.396.000	4.519.000	4.208.000	HKD	1,08	282.647,60	0,35
Hangzhou SF Intra-City Industrial Co., Ltd	Stück	253.200	253.200		HKD	10,98	303.669,22	0,37
Hansoh Pharmaceutical Group Co., Ltd	Stück	186.000	244.000	58.000	HKD	36,7	745.613,47	0,92
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	8.900	24.600	15.700	HKD	408,6	397.212,68	0,49
Hua Hong Semiconductor Ltd	Stück	36.000	144.000	108.000	HKD	75,25	295.899,17	0,37
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	4.396.000	2.928.000	3.510.000	HKD	6,27	3.010.647,85	3,72
Innovent Biologics, Inc.	Stück	35.500		30.500	HKD	79,15	306.912,10	0,38
Johnson Electric Holdings Ltd	Stück	115.500	459.000	343.500	HKD	31,08	392.100,80	0,48
Kingboard Laminates Holdings Ltd	Stück	371.000	457.500	86.500	HKD	13,36	541.396,08	0,67
Kuaishou Technology	Stück	101.000	204.700	103.700	HKD	64,5	711.567,04	0,88
Laopu Gold Co., Ltd -A-	Stück	11.800	19.100	7.300	HKD	629,5	811.357,92	1,00
Link REIT	Stück	79.400	79.400	173.500	HKD	34,8	301.810,60	0,37
Luk Fook Holdings International Ltd	Stück	241.000	276.000	35.000	HKD	23,8	626.511,05	0,77
Meituan -B-	Stück	119.619	100.600	187.300	HKD	104,3	1.362.759,48	1,68
MINISO Group Holding Ltd	Stück	91.200	188.600	97.400	HKD	36,8	366.587,28	0,45
Minth Group Ltd	Stück	369.000	298.000	401.000	HKD	31,86	1.284.123,74	1,58
Moulin Global Eyecare Holdings Ltd	Stück	880.000			HKD	0	9,61	0,00
PICC Property & Casualty Co., Ltd	Stück	426.000	90.000		HKD	16,44	764.973,07	0,94
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	352.000	72.000	100.000	HKD	65,95	2.535.666,89	3,13
Pop Mart International Group Ltd	Stück	40.800	103.600	62.800	HKD	190,8	850.302,13	1,05
Sino Biopharmaceutical Ltd	Stück	632.000	999.000	367.000	HKD	6,28	433.522,32	0,54
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd	Stück	85.300	74.900	36.100	HKD	64,8	603.752,26	0,75
Tencent Holdings Ltd	Stück	113.690	9.700	38.900	HKD	600	7.450.891,73	9,19
Trip.com Group Ltd	Stück	9.200	4.100	12.250	HKD	571	573.797,53	0,71
Weichai Power Co., Ltd	Stück	475.000	559.000	84.000	HKD	18,97	984.227,91	1,21
WuXi AppTec Co., Ltd	Stück	72.300	52.100	16.500	HKD	99,95	789.324,95	0,97
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stück	142.500	265.500	123.000	HKD	32,06	499.014,45	0,62
Xiaomi Corp. -B-	Stück	703.400	500.600	502.400	HKD	39,36	3.024.072,43	3,73
XPeng, Inc. -A-	Stück	98.600	158.100	166.300	HKD	80,1	862.668,95	1,06
Zhaojin Mining Industry Co., Ltd	Stück	596.000	856.500	872.500	HKD	31,18	2.029.818,03	2,50
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	7.554	12.363	13.997	USD	148,1	951.072,90	1,17
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	17.569	5.487	9.268	USD	141,33	2.110.878,17	2,61
PDD Holdings, Inc. -ADR-	Stück	32.094	11.724	11.752	USD	114,845	3.133.413,47	3,87
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	30.628	36.034	5.406	USD	17,69	460.604,56	0,57
Trip.com Group Ltd -ADR-	Stück	22.548	19.038	8.266	USD	73,12	1.401.606,09	1,73
Vnet Group, Inc. -ADR-	Stück	85.099	158.122	73.023	USD	8,64	625.057,49	0,77
WeRide, Inc. -ADR-	Stück	51.609	57.636	6.027	USD	8,965	393.330,40	0,49

DWS Invest Chinese Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							422.234,68	0,52
Aktien								
DiDi Global, Inc. -ADR	Stück	90.469	115.143	24.674	USD	5,49	422.234,68	0,52
Summe Wertpapiervermögen							78.204.976,09	96,51
Bankguthaben							3.147.236,07	3,88
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						769.285,69	0,95
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1					0,22	0,00
Britisches Pfund	GBP	702					803,80	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	8.374.391					1.018.528,88	1,26
Hongkong Dollar	HKD	10.039.757					1.096.624,43	1,35
US-Dollar	USD	308.182					261.993,05	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände							209.680,79	0,25
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							205.670,76	0,25
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							3.923,70	0,00
Sonstige Ansprüche							86,33	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							23.424,93	0,03
Summe der Vermögensgegenstände							81.585.317,88	100,67
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-362.133,34	-0,45
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	-2.977.669					-362.133,34	-0,45
Sonstige Verbindlichkeiten							-161.956,64	-0,19
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-161.956,64	-0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-26.249,14	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-550.339,12	-0,67
Fondsvermögen							81.034.978,76	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	271,94
Klasse LC	EUR	234,10
Klasse NC	EUR	206,12
Klasse TFC	EUR	107,19
Klasse GBP D RD	GBP	157,57
Klasse USD FC	USD	244,50
Klasse USD LC	USD	210,40
Klasse USD TFC	USD	108,40
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	12.907,961
Klasse LC	Stück	281.101,363
Klasse NC	Stück	51.567,258
Klasse TFC	Stück	712,235
Klasse GBP D RD	Stück	303,358
Klasse USD FC	Stück	78,000
Klasse USD LC	Stück	5.259,179
Klasse USD TFC	Stück	24,000

DWS Invest Chinese Equities

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P BMI Gold and Precious Metals Gross Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	99,320
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,101
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	107,775

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	8,222046	= EUR	1
Euro	HKD	9,155146	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest Chinese Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1.950.315,98
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	48.365,60
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-123.425,01
Summe der Erträge	EUR	1.875.256,57
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.212.638,90
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.194.844,36
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	1.350,82
Administrationsvergütung	EUR	-19.145,36
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.513,62
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.393,19
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-39.600,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-84.525,18
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.367.670,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	507.585,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	5.540.431,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.540.431,90
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.048.017,53

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,70% p.a.,
Klasse NC 2,40% p.a.,	Klasse TFC 0,92% p.a.,
Klasse GBP D RD 1,03% p.a.,	Klasse USD FC 1,03% p.a.,
Klasse USD LC 1,91% p.a.,	Klasse USD TFC 0,96% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 188.477,51.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	74.753.756,37
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-713,75
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-3.933.347,13
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	70.477,52
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	507.585,63
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	5.540.431,90
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	81.034.978,76

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	5.540.431,90
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5.780.803,69
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-240.371,79

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	2,08

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Chinese Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2025	EUR	81.034.978,76
2024	EUR	74.753.756,37
2023	EUR	71.062.030,59

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	271,94
	Klasse LC	EUR	234,10
	Klasse NC	EUR	206,12
	Klasse TFC	EUR	107,19
	Klasse GBP D RD	GBP	157,57
	Klasse USD FC	USD	244,50
	Klasse USD LC	USD	210,40
	Klasse USD TFC	USD	108,40
2024	Klasse FC	EUR	236,94
	Klasse LC	EUR	205,59
	Klasse NC	EUR	182,28
	Klasse TFC	EUR	93,40
	Klasse GBP D RD	GBP	132,27
	Klasse USD FC	USD	188,66
	Klasse USD LC	USD	163,78
	Klasse USD TFC	USD	83,59
2023	Klasse FC	EUR	192,71
	Klasse LC	EUR	168,59
	Klasse NC	EUR	150,53
	Klasse TFC	EUR	75,97
	Klasse GBP D RD	GBP	114,34
	Klasse USD FC	USD	163,44
	Klasse USD LC	USD	143,17
	Klasse USD TFC	USD	72,43

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Conservative Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Conservative Opportunities ist ein Multi-Asset-Fonds mit integriertem Risikomanagement. Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert der Teilfonds hauptsächlich in Investmentfonds wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds. Darüber hinaus kann er in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikaten, Investmentfonds, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheinen auf Wertpapiere, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln anlegen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 verzeichnete DWS Invest Conservative Opportunities einen Wertzuwachs von 4,9% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Rentenseite investierte der Teilfonds vorwiegend in ETFs im Unternehmensanleihensegment guter Bonität in Euro wie beispielsweise dem XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND UC. Weiterhin wurden Beimischungen in Hochzinsanleihen im Unternehmenssektor v.a. via Investitionen in den DWS Invest Euro High Yield

DWS Invest Conservative Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU2034326152	4,9%	11,1%	10,9%
Klasse FD	LU2034326079	5,4%	12,7%	13,6%
Klasse LD	LU2034326236	4,9%	11,1%	10,9%
Klasse LDM	LU2968763305	4,0% ¹⁾	–	–
Klasse NC	LU2161839753	4,7%	10,5%	9,9%
Klasse ND	LU2034326319	4,7%	10,5%	9,8%

¹⁾ Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025

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

Stand: 31.12.2025

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

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einla-

genfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50%–3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver

Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Die beiden Kernbestandteile aus DWS Concept Kaldemorgen und DWS ESG Dynamic Opportunities trugen besonders positiv zum Gesamtergebnis bei. Beide Multi-Asset-Produkte profitierten dabei insbesondere von ihren Aktien- und Goldpositionen. Des Weiteren trugen direkte Positionen in alternativen Anlagen wie Gold, aber auch einer Investition in den UCITS Fonds THEAM Quant Cross Asset High Focus, sowie Aktien positiv bei. Investitionen insbesondere in Unternehmensanleihen, sowohl im High Yield/Hochzinsmarkt (EUR) sowie im Investment Grade Markt (EUR) trugen ebenfalls positiv zur

Teilfondsperformance bei. Auch die Staatsanleihenpositionen konnten geringfügig positiv beitragen. Die Durations-Steuerung über Derivative-Positionen und derivative Positionen in den japanischen Yen dämpften das Ergebnis jedoch spürbar.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Conservative Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Grundstoffe	8.110.013,86	1,22
Summe Aktien	8.110.013,86	1,22
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	73.131.566,30	10,97
Zentralregierungen	15.760.788,97	2,37
Summe Anleihen	88.892.355,27	13,34
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	266.389.948,23	40,00
Sonstige Fonds	288.339.158,04	43,30
Aktienfonds	7.834.576,03	1,17
Summe Investmentanteile	562.563.682,30	84,47
4. Derivate	-380.697,60	-0,05
5. Bankguthaben	6.277.977,62	0,94
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.310.933,83	0,20
7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	25.755,52	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-583.558,78	-0,09
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-198.484,71	-0,03
III. Fondsvermögen	666.017.977,31	100,00

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							97.002.369,13	14,56
Aktien								
Northern Star Resources Ltd	Stück	29.541	29.541		AUD	26,28	442.254,05	0,07
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	13.965	13.965		CAD	235,24	2.038.289,01	0,31
Franco-Nevada Corp.	Stück	2.591	2.591		CAD	286,01	459.792,92	0,07
Kinross Gold Corp.	Stück	24.582	24.582		CAD	39,03	595.291,14	0,09
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	6.024	6.024		CAD	162,01	605.536,65	0,09
Newmont Corp.	Stück	32.183	32.183		USD	100,61	2.752.640,15	0,41
Anglogold Ashanti Plc	Stück	10.217	10.217		ZAR	1.435,16	749.515,45	0,11
Gold Fields Ltd	Stück	12.320	12.320		ZAR	741,08	466.694,49	0,07
Verzinsliche Wertpapiere								
4,00 % Alphabet, Inc. 2025/2054	EUR	2.666.000	2.666.000		%	92,757	2.472.901,62	0,37
4,125 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2045	EUR	2.199.000	2.199.000		%	96,414	2.120.143,86	0,32
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	3.700.000			%	96,48	3.569.760,00	0,54
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	2.900.000			%	97,103	2.815.987,00	0,42
1,50 % CCEP Finance Ireland DAC 2021/2041	EUR	2.500.000	2.500.000		%	70,758	1.768.950,00	0,27
3,50 % Coca-Cola Co. 2024/2044	EUR	1.800.000	1.800.000		%	91,881	1.653.858,00	0,25
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	953.571		1.716.429	%	100,09	954.429,65	0,14
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027	EUR	3.700.000			%	102,77	3.802.490,00	0,57
3,625 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2025/2045	EUR	2.900.000	2.900.000		%	91,929	2.665.941,00	0,40
4,00 % E.ON SE (MTN) 2025/2040	EUR	2.500.000	2.500.000		%	99,256	2.481.400,00	0,37
1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049	EUR	2.243.000	2.243.000		%	63,701	1.428.813,43	0,21
0,00 % European Investment Bank (MTN) 2021/2027	EUR	3.630.000			%	96,054	3.486.760,20	0,52
0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	1.500.000			%	99,775	1.496.625,00	0,22
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	3.140.000			%	97,519	3.062.096,60	0,46
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	4.000.000			%	102,081	4.083.240,00	0,61
3,80 % International Business Machines Corp. 2025/2045	EUR	2.500.000	2.500.000		%	91,543	2.288.575,00	0,34
3,70 % Johnson & Johnson 2025/2055	EUR	2.439.000	2.439.000		%	90,828	2.215.294,92	0,33
4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2043	EUR	2.000.000	2.000.000		%	98,223	1.964.460,00	0,30
1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041	EUR	3.000.000	3.000.000		%	66,071	1.982.130,00	0,30
3,70 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2044	EUR	2.200.000	2.200.000		%	94,216	2.072.752,00	0,31
3,50 % Nestlé Finance International Ltd (MTN) 2025/2045	EUR	2.044.000	2.044.000		%	93,849	1.918.273,56	0,29
3,50 % Nestlé Finance International Ltd (MTN) 2025/2038	EUR	1.697.000	1.697.000		%	98,153	1.665.656,41	0,25
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	1.990.000			%	103,239	2.054.456,10	0,31
4,05 % PepsiCo, Inc. 2025/2055	EUR	1.084.000	1.084.000		%	93,654	1.015.209,36	0,15
4,25 % Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2045	EUR	2.400.000	2.400.000		%	99,406	2.385.744,00	0,36
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	2.400.000			%	102,489	2.459.736,00	0,37
1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027	EUR	3.100.000			%	97,298	3.016.238,00	0,45
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	800.000			%	99,63	797.040,00	0,12
4,00 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045	EUR	2.300.000	2.300.000		%	98,474	2.264.902,00	0,34
1,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2049	EUR	3.400.000	3.400.000		%	63,068	2.144.312,00	0,32
3,875 % Visa, Inc. 2025/2044	EUR	2.183.000	2.183.000		%	97,373	2.125.652,59	0,32
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	2.900.000			%	99,922	2.897.738,00	0,44
3,75 % United States Treasury Note/Bond 2013/2043	USD	9.800.000		27.200.000	%	88,023	7.333.413,41	1,10
4,50 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2024/2044	USD	10.200.000		22.800.000	%	97,188	8.427.375,56	1,27
Investmentanteile							562.563.682,30	84,47
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0.200%)	Anteile	1.365.972	14.653	70.601	EUR	74,45	101.696.615,40	15,27
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	250	8.574	8.721	EUR	10.676,378	2.669.094,43	0,40
DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen -IC100- EUR - (0.350%)	Anteile	728.475	7.946	49.327	EUR	135,55	98.744.786,25	14,83
DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0.600%)	Anteile	72.000			EUR	116,65	8.398.800,00	1,26
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0.350%)	Anteile	469.206	26.180	47.474	EUR	139,67	65.534.002,02	9,84
Xtrackers - MSCI China UCITS ETF -ID- EUR - (0.030%)	Anteile	143.001	143.001		EUR	8,736	1.249.256,74	0,19
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	915.056		889.270	EUR	57,61	52.716.376,16	7,92
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF -IC- EUR - (0.250%)	Anteile	18.622	22.290	3.668	EUR	155,56	2.896.838,32	0,43
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF -IC- EUR - (0.100%)	Anteile	32.320	80.597	70.890	EUR	50,09	1.618.908,80	0,24
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) -IC- EUR - (0.250%)	Anteile	13.580	13.580		EUR	100,86	1.369.678,80	0,21
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF -IC- EUR - (0.150%)	Anteile	13.233	13.233		EUR	52,89	699.893,37	0,10
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -IC- EUR - (0.020%)	Anteile	438.223	60.627		EUR	162,29	71.119.210,67	10,68

DWS Invest Conservative Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	26.778	154.309	147.119	EUR	23,962	641.654,44	0,10
Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0.010%)	Anteile	288.925		245.720	EUR	172,065	49.713.880,13	7,46
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II Plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.150%)	Anteile	1.421.338		2.840.816	EUR	4,74	6.736.431,45	1,01
iShares III Plc - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	403.468			EUR	121,1	48.859.974,80	7,34
iShares III Plc - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	127.031			EUR	121,12	15.385.994,72	2,31
THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0.140%)	Anteile	263.364		260.169	EUR	123,45	32.512.285,80	4,88
Summe Wertpapiervermögen							659.566.051,43	99,03
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							225.278,37	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI WOR NTR INDE 03/2026 (DB)	Stück	77	77				67.794,92	0,01
NASDAQ 100 E-MINI 03/2026 (DB)	Stück	14	14				100.570,06	0,02
S & P MINI 500 Futures 03/2026 (DB)	Stück	8	8				-2.876,61	0,00
STOXX EUROPE 600 03/2026 (DB)	Stück	126	126				59.790,00	0,01
Zins-Derivate							-748.932,22	-0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2026 (DB)	Stück	228	228				-451.440,00	-0,07
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	295	295				-297.492,22	-0,04
Devisen-Derivate							142.956,25	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 21,8 Mio.							29.418,47	0,00
JPY/EUR 6 557,4 Mio.							-596.476,46	-0,09
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 46,9 Mio.							710.014,24	0,11
Bankguthaben							6.277.977,62	0,94
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.761.935,02	0,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	100.000					13.389,46	0,00
Norwegische Kronen	NOK	160.258					13.539,28	0,00
Schwedische Kronen	SEK	170.000					15.692,78	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	23.447					13.357,14	0,00
Britisches Pfund	GBP	62.783					71.922,97	0,01
Hongkong Dollar	HKD	361.232					39.456,75	0,01
Japanischer Yen	JPY	900.000					4.895,61	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	21.364					13.255,52	0,00
Schweizer Franken	CHF	25.125					27.021,06	0,01
Singapur Dollar	SGD	521					344,55	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	259.456					13.262,35	0,00
US-Dollar	USD	2.693.616					2.289.905,13	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände							1.310.933,83	0,20
Zinsansprüche							1.310.933,83	0,20
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							25.755,52	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							668.148.306,09	100,32

DWS Invest Conservative Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....							-583.558,78	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-198.484,71	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-2.130.328,78	-0,32
Fondsvermögen							666.017.977,31	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FD	EUR	120,41
Klasse LC	EUR	119,83
Klasse LD	EUR	117,22
Klasse LDM	EUR	101,44
Klasse NC	EUR	113,96
Klasse ND	EUR	116,04
Umlaufende Anteile		
Klasse FD	Stück	24.022,000
Klasse LC	Stück	196.773,953
Klasse LD	Stück	5.446.489,234
Klasse LDM	Stück	541,000
Klasse NC	Stück	7.446,000
Klasse ND	Stück	1.943,000

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	61,449
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,075
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	80,490

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 161.280.125,28.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB und Société Générale.

DWS Invest Conservative Opportunities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,563346	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.981.934,48	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	127.516,42	
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	3.920.277,40	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-21.822,14	
5. Sonstige Erträge	EUR	3.133,21	
davon:			
andere	EUR	3.133,21	
Summe der Erträge	EUR	8.011.039,37	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.123.590,16	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-5.092.344,85	
Administrationsvergütung	EUR	-31.245,31	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.259,30	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-56.282,92	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-223.871,92	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-60.374,68	
davon:			
andere	EUR	-60.374,68	
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.502.378,98	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.508.660,39	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	9.039.290,22	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	9.039.290,22	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.547.950,61	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FD 0,40% p.a.,	Klasse LC 0,85% p.a.,
Klasse LD 0,85% p.a.,	Klasse LDM 0,79% ²⁾ ,
Klasse NC 1,06% p.a.,	Klasse ND 1,05% p.a.

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

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

Klasse FD 0,62% p.a.,	Klasse LC 1,06% p.a.,
Klasse LD 1,06% p.a.,	Klasse LDM 1,00% ²⁾ ,
Klasse NC 1,28% p.a.,	Klasse ND 1,26% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 26.549,38.

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

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.690.195,53	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-136.807.226,33	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.226.607,08	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.508.660,39	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	9.039.290,22	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	20.441.911,33	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	666.017.977,31	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	9.039.290,22	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	18.512.607,26	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-7.251.779,25	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-2.221.537,79	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,81

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,28

Klasse LDM

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,06

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	666.017.977,31
2024		EUR	771.298.930,15
2023		EUR	944.172.487,10
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FD	EUR	120,41
	Klasse LC	EUR	119,83
	Klasse LD	EUR	117,22
	Klasse LDM	EUR	101,44
	Klasse NC	EUR	113,96
2024	Klasse ND	EUR	116,04
	Klasse FD	EUR	115,01
	Klasse LC	EUR	114,20
	Klasse LD	EUR	111,97
	Klasse LDM	EUR	-
2023	Klasse NC	EUR	108,83
	Klasse ND	EUR	110,84
	Klasse FD	EUR	110,07
	Klasse LC	EUR	109,74
	Klasse LD	EUR	107,64
	Klasse LDM	EUR	-
	Klasse NC	EUR	104,80
	Klasse ND	EUR	106,77

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 27,56% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 172.458.754,97.

Jahresbericht

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Conservative Sustainable Bonds einen Wertzuwachs von 2,4% je Anteil (FC100 Anteilklasse; nach BVI-Methode, in Euro).

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	Seit Auflegung
Klasse FC100	LU2708163634	2,4%	8,8% ¹⁾
Klasse FC	LU2743053121	2,3%	6,0% ²⁾
Klasse IC	LU2743053394	2,4%	6,1% ²⁾
Klasse LC	LU2743053477	2,1%	5,6% ²⁾
Klasse LD	LU2743053550	2,2%	5,6% ²⁾

¹⁾ Klasse FC100 aufgelegt am 27.11.2023

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

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

Stand: 31.12.2025

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten

sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden

Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	18.790.205,09	51,14
Zentralregierungen	14.880.464,27	40,47
Regionalregierungen	2.557.131,50	6,95
Summe Anleihen	36.227.800,86	98,56
2. Derivate	-3.289,34	-0,01
3. Bankguthaben	149.689,04	0,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	740.226,60	2,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-358.744,89	-0,97
III. Fondsvermögen	36.755.682,27	100,00

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

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere							36.227.800,86	98,56	
Verzinsliche Wertpapiere									
0,50	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2019/2026	EUR 250.000			%	99,509	248.772,50	0,68	
0,50	% Action Logement Services (MTN) 2019/2034	EUR 200.000			%	76,749	153.498,00	0,42	
3,50	% Adif Alta Velocidad (MTN) 2022/2029	EUR 200.000			%	102,241	204.482,00	0,56	
3,50	% Adif Alta Velocidad (MTN) 2024/2032	EUR 200.000			%	101,573	203.146,00	0,55	
3,50	% Agence Francaise de Developpement EPIC 2022/2033	EUR 300.000			%	100,282	300.846,00	0,82	
2,875	% Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2023/2030	EUR 300.000			%	99,704	299.112,00	0,81	
2,75	% Amprion GmbH (MTN) 2025/2029	EUR 100.000	100.000		%	99,225	99.225,00	0,27	
2,50	% Argenta Spaarbank NV 2024/2027	EUR 200.000			%	100,19	200.380,00	0,55	
2,25	% ASML Holding NV (MTN) 2022/2032	EUR 200.000			%	96,478	192.956,00	0,53	
3,00	% Autoliv, Inc. (MTN) 2025/2030	EUR 300.000	300.000		%	98,602	295.806,00	0,80	
3,137	% Autonomous Community of Madrid (MTN) 2025/2035	EUR 250.000	250.000		%	98,685	246.712,50	0,67	
1,773	% Autonomous Community of Madrid Spain (MTN) 2018/2028	EUR 300.000			%	98,778	296.334,00	0,81	
1,571	% Autonomous Community of Madrid Spain (MTN) 2019/2029	EUR 250.000			%	97,078	242.695,00	0,66	
5,125	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR 200.000			100.000	%	104,394	208.788,00	0,57
0,30	% Banco Santander SA (MTN) 2019/2026	EUR 300.000			%	98,556	295.668,00	0,80	
0,25	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2028	EUR 300.000			%	94,39	283.170,00	0,77	
1,45	% Basque Government (MTN) 2018/2028	EUR 200.000			%	98,144	196.288,00	0,53	
0,85	% Basque Government (MTN) 2020/2030	EUR 250.000			%	92,892	232.230,00	0,63	
0,00	% BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2021/2029	EUR 200.000			%	90,599	181.198,00	0,49	
3,875	% Belfius Bank SA (MTN) 2023/2028	EUR 200.000			%	102,807	205.614,00	0,56	
0,00	% BNG Bank NV (MTN) 2020/2032	EUR 300.000			%	82,144	246.432,00	0,67	
2,75	% BNG Bank NV (MTN) 2024/2034	EUR 200.000			%	97,738	195.476,00	0,53	
2,75	% BNG Bank NV (MTN) 2024/2029	EUR 270.000			%	100,777	272.097,90	0,74	
2,875	% BNG Bank NV (MTN) 2024/2031	EUR 200.000			%	100,354	200.708,00	0,55	
2,75	% Bpifrance SACA (MTN) 2025/2029	EUR 300.000	300.000		%	100,121	300.363,00	0,82	
1,30	% Bundesobligation (MTN) 2022/2027	EUR 500.000	100.000		%	98,679	493.395,00	1,34	
0,00	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030	EUR 800.000	400.000		%	89,683	717.464,00	1,95	
0,00	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2021/2031	EUR 550.000	300.000	150.000	%	87,108	479.094,00	1,30	
2,30	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2023/2033	EUR 200.000	300.000	100.000	%	97,74	195.480,00	0,53	
0,00	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2020/2028	EUR 300.000			%	95,074	285.222,00	0,78	
0,125	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2021/2031	EUR 300.000			%	85,062	255.186,00	0,69	
3,125	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2023/2030	EUR 200.000			%	101,483	202.966,00	0,55	
2,75	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2024/2029	EUR 200.000			%	100,544	201.088,00	0,55	
2,75	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2024/2027	EUR 400.000			%	100,774	403.096,00	1,10	
3,00	% Caisse des Depots et Consignations (MTN) 2023/2028	EUR 300.000			%	101,233	303.699,00	0,83	
3,50	% Caisse Francaise de Financement Local (MTN) 2023/2029	EUR 300.000			%	102,496	307.488,00	0,84	
0,625	% CaixaBank SA (MTN) 2022/2028 *	EUR 300.000			%	98,12	294.360,00	0,80	
3,75	% Chile Government International Bonds (MTN) 2025/2032	EUR 212.000	212.000		%	101,745	215.699,40	0,59	
3,375	% Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2030	EUR 200.000			%	101,405	202.810,00	0,55	
1,625	% Communaute Francaise de Belgique (MTN) 2022/2032	EUR 300.000			%	90,878	272.634,00	0,74	
0,00	% Council Of Europe Development Bank (MTN) 2021/2028	EUR 200.000			%	94,852	189.704,00	0,52	
1,00	% Council Of Europe Development Bank (MTN) 2022/2029	EUR 250.000			%	95,302	238.255,00	0,65	
4,75	% Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR 200.000			%	104,814	209.628,00	0,57	
3,125	% CPROB Capital, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR 250.000			%	101,825	254.562,50	0,69	
0,05	% Crédit Agricole Home Loan SFH SA (MTN) 2019/2029	EUR 400.000			%	90,091	360.364,00	0,98	
3,50	% Crédit Agricole Italia SpA (MTN) 2024/2033	EUR 100.000			%	101,623	101.623,00	0,28	
3,25	% Credito Emiliano SpA (MTN) 2024/2029	EUR 200.000			%	101,587	203.174,00	0,55	
4,125	% Danske Bank A/S (MTN) 2023/2031 *	EUR 200.000			%	104,309	208.618,00	0,57	
0,875	% Deutsche Kreditbank AG (MTN) 2018/2028	EUR 400.000			%	95,874	383.496,00	1,04	
3,125	% DNB Bank ASA (MTN) 2022/2027 *	EUR 300.000			%	100,551	301.653,00	0,82	
4,50	% DS Smith Plc (MTN) 2023/2030	EUR 200.000	200.000		%	104,832	209.664,00	0,57	
3,00	% DZ HYP AG (MTN) 2023/2032	EUR 200.000			%	100,468	200.936,00	0,55	
3,875	% EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028	EUR 200.000			%	102,774	205.548,00	0,56	

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,375 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	250.000			%	98,663	246.657,50	0,67
2,50 % Eika Boligkreditt AS (MTN) 2022/2028	EUR	200.000			%	100,091	200.182,00	0,54
3,625 % Elia Transmission Belgium SA (MTN) 2023/2033	EUR	200.000			%	101,451	202.902,00	0,55
3,625 % EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2026	EUR	200.000			%	101,077	202.154,00	0,55
1,125 % Enel Finance International NV (MTN) 2018/2026	EUR	200.000			%	99,187	198.374,00	0,54
0,375 % Enexis Holding NV (MTN) 2021/2033	EUR	250.000			%	80,69	201.725,00	0,55
3,279 % Eurogrid GmbH (MTN) 2022/2031	EUR	200.000			%	100,144	200.288,00	0,55
3,598 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2029	EUR	100.000			%	102,018	102.018,00	0,28
0,375 % European Investment Bank (MTN) 2018/2026	EUR	300.000			%	99,4	298.200,00	0,81
0,00 % European Investment Bank (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			%	94,902	284.706,00	0,77
3,125 % European Investment Bank 2025/2037	EUR	226.000	226.000		%	98,708	223.080,08	0,61
0,00 % European Union (MTN) 2020/2030	EUR	550.000			%	88,81	488.455,00	1,33
0,00 % European Union (MTN) 2021/2028	EUR	400.000			%	94,821	379.284,00	1,03
0,00 % European Union (MTN) 2021/2029	EUR	450.000			%	92,088	414.396,00	1,13
2,75 % European Union 2022/2037	EUR	300.000	300.000		%	93,589	280.767,00	0,76
1,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A-2017/2039	EUR	800.000	800.000		%	78,03	624.240,00	1,70
2,875 % Hana Bank 2025/2028	EUR	112.000	112.000		%	100,598	112.669,76	0,31
3,625 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/2034	EUR	100.000			%	100,997	100.997,00	0,27
2,65 % Instituto de Credito Oficial (MTN) 2022/2028	EUR	200.000			%	100,815	201.630,00	0,55
3,05 % Instituto de Credito Oficial (MTN) 2023/2027	EUR	200.000			%	101,537	203.074,00	0,57
3,05 % Instituto de Credito Oficial (MTN) 2024/2031	EUR	350.000			%	101,497	355.239,50	0,95
3,05 % Instituto de Credito Oficial (MTN) 2024/2029	EUR	200.000			%	101,852	203.704,00	0,55
4,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2026	EUR	300.000			%	100,617	301.851,00	0,82
2,75 % Investitionsbank Berlin (MTN) 2022/2027	EUR	300.000			%	100,711	302.133,00	0,82
1,35 % Ireland Government Bond 2018/2031	EUR	500.000			%	94,249	471.245,00	1,28
3,875 % Iren SpA (MTN) 2024/2032	EUR	200.000			%	102,315	204.630,00	0,56
1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2018/2033	EUR	750.000			%	88,607	664.552,50	1,81
2,75 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A-2022/2039	EUR	400.000	400.000		%	90,199	360.796,00	0,98
3,25 % Knorr-Bremse AG (MTN) 2024/2032	EUR	155.000			%	100,735	156.139,25	0,42
2,625 % Kookmin Bank 2025/2029	EUR	100.000	100.000		%	99,488	99.488,00	0,27
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2028	EUR	450.000			%	94,035	423.157,50	1,15
1,375 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	200.000			%	91,63	183.260,00	0,50
2,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2022/2029	EUR	300.000			%	98,201	294.603,00	0,80
2,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2023/2030	EUR	400.000			%	100,863	403.452,00	1,10
0,75 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2017/2027	EUR	250.000			%	97,644	244.110,00	0,66
3,00 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2023/2028	EUR	200.000			%	101,561	203.122,00	0,55
3,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2023/2031	EUR	300.000			%	100,37	301.110,00	0,82
3,00 % Land Baden-Wuerttemberg (MTN) 2023/2033	EUR	300.000			%	100,026	300.078,00	0,82
2,875 % Land Hessen (MTN) 2023/2033	EUR	200.000			%	99,048	198.096,00	0,54
1,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2022/2028	EUR	200.000			%	98,9	197.800,00	0,54
0,00 % Landwirtschaftliche Rentenbank (MTN) 2020/2027	EUR	250.000			%	96,28	240.700,00	0,66
1,00 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2027	EUR	250.000			%	97,451	243.627,50	0,66
1,375 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2018/2033	EUR	200.000			%	86,846	173.692,00	0,47
1,25 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2022/2030	EUR	200.000			%	94,771	189.542,00	0,52
3,25 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2023/2027	EUR	200.000			%	101,359	202.718,00	0,55
3,00 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (MTN) 2022/2027	EUR	200.000			%	101,31	202.620,00	0,55
0,00 % Nederlandse Waterschapsbank NV (MTN) 2021/2031	EUR	450.000			%	85,306	383.877,00	1,04
2,75 % Nederlandse Waterschapsbank NV (MTN) 2022/2027	EUR	200.000			%	100,888	201.776,00	0,55
2,625 % Nederlandse Waterschapsbank NV (MTN) 2024/2034	EUR	300.000			%	96,668	290.004,00	0,79
0,50 % NRW Bank (MTN) 2017/2027	EUR	200.000			%	97,105	194.210,00	0,53
0,75 % NRW Bank (MTN) 2018/2028	EUR	250.000			%	95,983	239.957,50	0,65
0,625 % NRW Bank (MTN) 2019/2029	EUR	250.000			%	94,431	236.077,50	0,64
0,00 % NRW Bank (MTN) 2020/2030	EUR	250.000			%	89,698	224.245,00	0,61
2,875 % NRW Bank (MTN) 2023/2033	EUR	200.000			%	99,128	198.256,00	0,54
2,75 % NRW Bank (MTN) 2024/2031	EUR	300.000			%	99,772	299.316,00	0,81
1,50 % Orsted AS 2017/2029	EUR	300.000			%	94,071	282.213,00	0,77
0,75 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2021/2033	EUR	300.000			%	81,655	244.965,00	0,67
0,375 % Red Electrica Financiaciones SAU (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			%	95,089	285.267,00	0,78
0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028	EUR	200.000			%	94,575	189.150,00	0,51
2,90 % Region of Ile de France (MTN) 2023/2031	EUR	200.000			%	99,451	198.902,00	0,54
0,25 % Region Wallonne Belgium (MTN) 2019/2026	EUR	200.000			%	99,346	198.692,00	0,54
3,00 % Region Wallonne Belgium (MTN) 2024/2030	EUR	400.000			%	99,876	399.504,00	1,09
2,90 % Republic of Austria Government Bond -144A- (MTN) 2023/2029	EUR	550.000			%	101,781	559.795,50	1,52
3,875 % Republic of Poland Government International Bond 2025/2037	EUR	269.000	269.000		%	99,599	267.921,31	0,73
4,125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2027	EUR	300.000			%	102,535	307.605,00	0,84
3,625 % Slovenia Government Bond (MTN) 2023/2033	EUR	450.000	100.000		%	104,718	471.231,00	1,28
0,875 % SNCF Reseau (MTN) 2019/2029	EUR	300.000	100.000		%	94,638	283.914,00	0,77
0,00 % Société Générale SA (MTN) 2021/2026	EUR	200.000			%	98,043	196.086,00	0,53
0,00 % Sparebanken Vest Boligkreditt AS (MTN) 2020/2027	EUR	250.000			%	96,763	241.907,50	0,66
0,00 % SR-Boligkreditt AS (MTN) 2019/2026	EUR	350.000			%	98,399	344.396,50	0,94
0,00 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2019/2029	EUR	250.000			%	90,513	226.282,50	0,62

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,00 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2022/2032	EUR	300.000			%	94,634	283.902,00	0,77
2,95 % State of Saxony-Anhalt (MTN) 2023/2033	EUR	200.000			%	99,432	198.864,00	0,54
3,625 % Statnett SF (MTN) 2025/2038	EUR	150.000	250.000	100.000	%	97,707	146.560,50	0,40
0,50 % Stedin Holding NV (MTN) 2019/2029	EUR	250.000			%	91,458	228.645,00	0,62
5,00 % Suez SACA (MTN) 2022/2032	EUR	300.000	300.000		%	107,67	323.010,00	0,88
2,625 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2022/2029	EUR	200.000			%	99,541	199.082,00	0,54
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	300.000			%	86,767	260.301,00	0,71
3,875 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2028	EUR	200.000			%	103,083	206.166,00	0,56
1,00 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2019/2026	EUR	250.000			%	99,657	249.142,50	0,68
0,00 % Unédic ASSEO (MTN) 2021/2031	EUR	400.000			%	85,507	342.028,00	0,93
2,875 % UniCredit Bank Austria AG (MTN) 2024/2028	EUR	200.000			%	100,94	201.880,00	0,55
0,00 % Vinci SA (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			%	92,813	278.439,00	0,76
0,875 % U.K. Gilts 2021/2033	GBP	400.000	400.000		%	78,139	358.059,16	0,97
Summe Wertpapiervermögen							36.227.800,86	98,56
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-3.289,34	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,3 Mio.							-3.289,34	-0,01
Bankguthaben							149.689,04	0,41
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						143.405,80	0,39
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	5.485					6.283,24	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							740.226,60	2,01
Zinsansprüche							364.154,06	0,99
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							49.583,07	0,13
Sonstige Ansprüche							326.489,47	0,89
Summe der Vermögensgegenstände **							37.117.716,50	100,98
Sonstige Verbindlichkeiten							-358.744,89	-0,97
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-358.744,89	-0,97
Summe der Verbindlichkeiten							-362.034,23	-0,98
Fondsvermögen							36.755.682,27	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	105,95
Klasse FC100	EUR	108,78
Klasse IC	EUR	106,13
Klasse LC	EUR	105,59
Klasse LD	EUR	104,54
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FC100	Stück	337.500,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	100,000

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	0,009
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	0,013
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	0,000

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 359.701,19.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Société Générale.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britisches Pfund GBP 0,872917 = 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 Conservative Sustainable Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.127.535,59	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5.947,58	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-306,68	
Summe der Erträge	EUR	1.133.176,49	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-44.968,01	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-54.701,95	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	21.330,02	
Administrationsvergütung	EUR	-11.596,08	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.402,95	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.148,28	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-18.252,68	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.546,84	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-6.678,54	
andere	EUR	-1.868,30	
Summe der Aufwendungen	EUR	-81.318,76	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.051.857,73	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	182.536,19	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	182.536,19	
V. Ergebnis der Geschäftsjahres	EUR	1.234.393,92	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,33% p.a.,	Klasse FC100 0,22% p.a.,
Klasse IC 0,25% p.a.,	Klasse LC 0,51% p.a.,
Klasse LD 0,49% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 790,14.

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 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-105,00
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-336,74
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.051.857,73
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	182.536,19
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-357.134,21
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	36.755.682,27

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	182.536,19
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	50.773,89
Devisen(termin)geschäften	EUR	117.430,00
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	14.332,30

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,33

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsjahres		
2025	EUR	36.755.682,27
2024	EUR	35.878.864,30
2023	EUR	20.530.554,45
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2025	Klasse FC	EUR 105,95
	Klasse FC100	EUR 108,78
	Klasse IC	EUR 106,13
	Klasse LC	EUR 105,59
	Klasse LD	EUR 104,54
2024	Klasse FC	EUR 103,54
	Klasse FC100	EUR 106,19
	Klasse IC	EUR 103,64
	Klasse LC	EUR 103,39
	Klasse LD	EUR 103,39
2023	Klasse FC	EUR -
	Klasse FC100	EUR 102,65
	Klasse IC	EUR -
	Klasse LC	EUR -
	Klasse LD	EUR -

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 5,23% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 577.335,52.

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Convertibles

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 9,2% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in EUR).

DWS Invest Convertibles

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0179219752	9,2%	18,8%	-4,1%
Klasse FC	LU0179220412	9,8%	20,8%	-1,5%
Klasse FC (CE)	LU0740833669	1,7%	15,6%	5,2%
Klasse FD	LU0616868518	9,8%	20,8%	-1,5%
Klasse LC (CE)	LU0740833404	1,1%	13,8%	2,3%
Klasse LD	LU0179219919	9,2%	18,8%	-4,2%
Klasse NC	LU0179220255	8,7%	17,3%	-6,1%
Klasse PFC	LU1054326076	8,6%	18,3%	-5,3%
Klasse RC (CE)	LU1483365398	–	2,9%	-6,0% ¹⁾
Klasse TFC	LU1663841507	9,8%	20,8%	-1,4%
Klasse TFD	LU1663843032	9,8%	20,7%	-1,5%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU0616868195	7,4%	12,7%	-8,6%
Klasse CHF LCH ²⁾	LU0616867890	6,7%	10,9%	-11,1%
Klasse GBP DH RD ³⁾	LU0399358133	11,8%	26,4%	5,2%
Klasse SEK FCH ⁴⁾	LU1282658647	9,4%	18,0%	-3,4%
Klasse SEK LCH ⁴⁾	LU1282658720	8,9%	18,2%	-4,3%
Klasse USD FCH ⁵⁾	LU0273179522	12,1%	27,9%	7,7%
Klasse USD LCH ⁵⁾	LU0273170141	11,5%	25,6%	4,7%
Klasse USD TFCH ⁵⁾	LU1663844279	12,2%	28,0%	7,7%

¹⁾ Anteilklasse wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 22.4.2024

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SEK

⁵⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Regional bildeten Wandelanleihen aus den USA in der Berichtsperi-

ode den größten Anteil am Teilfonds. Grund war, dass hier die größte Auswahl an interessanten und attraktiv bewerteten Underlyings und Strukturen existierte.

Im Rahmen seiner Ausrichtung wiesen die im Bestand gehaltenen Wandelanleihen ein durchschnittliches Kredit-Rating von BBB (externe und interne Kredit-Ratings) auf. Der Fokus des Portfoliomanagements lag dabei grundsätzlich auf sogenannten Large Caps größerer, international bekannter Unternehmen mit hoher Börsenkapitalisierung. Zur Diver-

sifikation fanden daneben auch sogenannte Mid Caps (Unternehmen mit mittlerer Börsenkapitalisierung) Berücksichtigung. Zu den wichtigsten Auswahlkriterien zählten, neben der Attraktivität der Wandelanleihen-Struktur, die Ertrags- und Liquiditätslage der zugrundeliegenden Aktien im Zusammenhang mit der Geschäftsentwicklung. Engagements in High Yield Convertible Bonds sind unter Risikoaspekten ebenfalls beigemischt worden. Dabei handelte es sich um Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gehandelt werden, allerdings erfahrungsgemäß auch spürbar höhere Kursschwankungen verzeichnen.

Branchenmäßig favorisierte das Management Unternehmen aus den Wachstumssektoren wie z.B. der IT-Branche, zyklischem Konsum oder Industrie. Zudem fanden Titel von Versorgern sowie aus dem Gesundheits- und Finanzsektor vorzugsweise mit stabilen Erträgen Berücksichtigung im Portfolio.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest Convertibles

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Institute	110.668.074,94	94,33
Zentralregierungen	1.204.728,00	1,03
Summe Anleihen	111.872.802,94	95,36
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	3.480.499,13	2,97
Summe Anleihen	3.480.499,13	2,97
3. Derivate	635.700,83	0,54
4. Bankguthaben	877.983,74	0,75
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.182.870,96	1,01
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	214,14	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-697.846,37	-0,59
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-42.124,00	-0,04
III. Fondsvermögen	117.310.101,37	100,00

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

DWS Invest Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							78.125.197,57	66,60
Verzinsliche Wertpapiere								
2,50	% Flight Centre Travel Group Ltd (MTN) 2025/2032	AUD 400.000	400.000		%	112,798	257.029,31	0,22
0,70	% Accor SA (MTN) 2020/2027	EUR 910.000	290.000	590.000	%	57,334	521.739,40	0,44
0,00	% Anllian Capital 2 Ltd (MTN) 2024/2029	EUR 1.200.000		700.000	%	100,117	1.201.404,00	1,02
2,90	% Bundesschatzanweisungen 2024/2026	EUR 1.200.000	1.200.000		%	100,394	1.204.728,00	1,03
1,50	% Cara Obligations SAS (MTN) 2025/2030	EUR 600.000	900.000	300.000	%	128,504	771.024,00	0,66
0,00	% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA (MTN) 2023/2028	EUR 400.000		200.000	%	104,959	419.836,00	0,36
0,80	% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA -144A- (MTN) 2025/2030	EUR 400.000	400.000		%	109,332	437.328,00	0,37
0,00	% Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2025/2032	EUR 400.000	600.000	200.000	%	104,857	419.428,00	0,36
2,95	% Eni SpA (MTN) 2023/2030	EUR 500.000		200.000	%	106,495	532.475,00	0,45
3,50	% Fastighets AB Balder (MTN) 2023/2028	EUR 300.000	300.000	600.000	%	116,313	348.939,00	0,30
0,75	% Ferrovial SE (MTN) 2025/2031 *	EUR 700.000	700.000		%	101,291	709.037,00	0,60
0,00	% Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd (MTN) 2025/2030 *	EUR 600.000	600.000		%	117,907	707.442,00	0,60
1,50	% Legrand SA (MTN) 2025/2033	EUR 1.000.000	1.000.000		%	106,699	1.066.990,00	0,91
0,05	% MTU Aero Engines AG (MTN) 2019/2027	EUR 400.000		300.000	%	111,614	446.456,00	0,38
1,875	% RAG-Stiftung (MTN) 2022/2029	EUR 600.000	500.000	900.000	%	100,683	604.098,00	0,52
2,875	% Saipem SpA (MTN) 2023/2029	EUR 400.000	1.000.000	1.400.000	%	148,715	594.860,00	0,51
1,97	% Schneider Electric SE (MTN) 2023/2030 *	EUR 1.000.000	900.000	600.000	%	127,154	1.271.540,00	1,08
1,25	% Schneider Electric SE (MTN) 2025/2033	EUR 1.300.000	1.600.000	300.000	%	101,628	1.321.164,00	1,13
3,50	% Simon Global Development BV 2023/2026	EUR 500.000		200.000	%	124,871	624.355,00	0,53
1,95	% TUI AG (MTN) 2024/2031	EUR 700.000	300.000	500.000	%	122,588	858.116,00	0,73
0,70	% Vinci SA (MTN) 2025/2030 *	EUR 400.000	900.000	500.000	%	104,384	417.536,00	0,36
0,875	% Vonovia SE (MTN) 2025/2032	EUR 500.000	1.000.000	500.000	%	96,957	484.785,00	0,41
0,00	% Alibaba Group Holding Ltd (MTN) 2025/2032	HKD 10.000.000	12.000.000	2.000.000	%	107,64	1.175.732,23	1,00
0,00	% China Pacific Insurance Group Co., Ltd (MTN) 2025/2030	HKD 12.000.000	14.000.000	2.000.000	%	107,919	1.414.535,64	1,21
0,375	% Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd (MTN) 2025/2030	HKD 6.000.000	8.000.000	2.000.000	%	100,342	657.610,50	0,56
0,00	% Ping An Insurance Group Co. of China Ltd (MTN) 2025/2030	HKD 15.000.000	20.000.000	5.000.000	%	127,474	2.088.563,14	1,78
0,00	% SF Holding Investment 2023 Ltd 2025/2026	HKD 2.000.000	6.000.000	4.000.000	%	99,682	217.761,69	0,19
0,00	% ANA Holdings, Inc. (MTN) 2021/2031	JPY 70.000.000	30.000.000	140.000.000	%	112,518	428.434,58	0,37
0,00	% CyberAgent, Inc. (MTN) 2022/2029	JPY 50.000.000			%	111,799	304.069,17	0,26
0,00	% Daiwa House Industry Co., Ltd -Reg- (MTN) 2024/2030	JPY 120.000.000		50.000.000	%	107,334	700.620,80	0,60
0,00	% INFONEER Holdings, Inc. (MTN) 2024/2029	JPY 50.000.000	30.000.000	80.000.000	%	130,768	355.660,76	0,30
0,00	% Kansai Paint Co. Ltd (MTN) 2024/2029	JPY 50.000.000		60.000.000	%	105,042	285.691,59	0,24
0,00	% Kobe Steel Ltd (MTN) 2023/2030	JPY 70.000.000	30.000.000	20.000.000	%	113,218	431.099,97	0,37
1,00	% Nissan Motor Co., Ltd (MTN) 2025/2031	JPY 80.000.000	80.000.000		%	118,402	515.244,65	0,44
0,00	% Resonac Holdings Corp. 2024/2028	JPY 60.000.000	20.000.000	70.000.000	%	153,44	500.788,46	0,43
0,00	% Rohm Co., Ltd (MTN) 2024/2031	JPY 60.000.000	130.000.000	180.000.000	%	106,101	346.286,21	0,30
0,00	% Roho Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2025/2032	JPY 60.000.000	110.000.000	50.000.000	%	113,418	370.167,00	0,32
0,00	% Taiyo Yuden Co., Ltd (MTN) 2023/2030	JPY 60.000.000		20.000.000	%	109,098	356.067,64	0,30
0,00	% AeroVironment, Inc. (MTN) 2025/2030	USD 520.000	520.000		%	109,825	485.496,74	0,41
0,75	% Affirm Holdings, Inc. (MTN) 2024/2029	USD 539.000	539.000		%	111,802	512.294,98	0,44
0,00	% Alibaba Group Holding Ltd (MTN) 2025/2032	USD 3.674.000	3.674.000		%	103,697	3.238.822,22	2,76
3,875	% Alliant Energy Corp 2023/2026	USD 353.000		257.000	%	104,546	313.735,67	0,27
2,25	% Ascendis Pharma A/S (MTN) 2022/2028	USD 375.000			%	142,099	453.006,11	0,39
0,00	% Baidu, Inc. (MTN) 2025/2032	USD 1.500.000	4.200.000	2.700.000	%	103,12	1.314.970,26	1,12
1,00	% BlackLine, Inc. (MTN) 2024/2029	USD 578.000	678.000	100.000	%	107,959	530.479,32	0,45
4,25	% CenterPoint Energy, Inc. 2023/2026	USD 619.000	118.000	619.000	%	109,771	577.643,69	0,49
0,00	% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 2025/2028	USD 600.000	600.000		%	107,103	546.304,34	0,47
0,00	% Cleanspark, Inc. (MTN) 2024/2030	USD 343.000	343.000		%	106,095	309.364,73	0,26
0,00	% Cloudflare, Inc. (MTN) 2021/2026	USD 568.000	1.451.000	883.000	%	118,739	573.354,85	0,49
3,375	% CMS Energy Corp. (MTN) 2023/2028	USD 498.000	305.000	997.000	%	107,468	454.977,87	0,39
0,25	% Coinbase Global, Inc. (MTN) 2024/2030	USD 1.264.000	3.154.000	1.890.000	%	104,096	1.118.569,26	0,95
0,00	% Datadog, Inc. -A- (MTN) 2024/2029	USD 813.000	813.000		%	100,544	694.909,85	0,59
0,00	% Dropbox, Inc. (MTN) 2021/2028	USD 575.000		583.000	%	101,106	494.227,08	0,42
4,125	% Duke Energy Corp. 2023/2026	USD 1.073.000		1.587.000	%	103,433	943.497,19	0,80
4,50	% Evergy, Inc. 2023/2027	USD 1.007.000	1.007.000		%	122,434	1.048.125,47	0,89
1,125	% Fluor Corp. (MTN) 2023/2029	USD 349.000	349.000		%	114,697	340.297,89	0,29
1,50	% Global Payments, Inc. (MTN) 2024/2031	USD 520.000	2.017.000	1.497.000	%	90,417	399.700,97	0,34
0,00	% Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd (MTN) 2025/2030	USD 1.000.000	1.000.000		%	108,986	926.515,05	0,79
0,00	% Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd 2025/2028	USD 700.000	2.100.000	1.400.000	%	106,624	634.504,60	0,54
0,00	% Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd 2025/2028	USD 1.100.000	1.500.000	400.000	%	152,851	1.429.363,66	1,22
0,00	% Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd 2025/2028	USD 1.400.000	1.400.000		%	98,111	1.167.689,85	1,00
0,00	% Grab Holdings Ltd (MTN) 2025/2030	USD 1.177.000	1.177.000		%	106,835	1.068.985,42	0,91
1,25	% Guidewire Software, Inc. (MTN) 2024/2029	USD 586.000	586.000		%	110,905	552.497,74	0,47
2,50	% Haemonetics Corp. (MTN) 2024/2029	USD 429.000	962.000	533.000	%	104,017	379.352,88	0,32
1,00	% Halozyme Therapeutics, Inc. (MTN) 2022/2028	USD 296.000		1.114.000	%	134,416	338.239,59	0,29

DWS Invest Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,00 % Hon Hai Precision Industry Co., Ltd (MTN) 2024/2029	USD	600.000	600.000	700.000	%	104,659	533.835,59	0,46
1,375 % Itron, Inc. (MTN) 2024/2030	USD	912.000	912.000		%	102,208	792.431,07	0,68
3,125 % Jazz Investments I Ltd (MTN) 2024/2030	USD	1.018.000	1.018.000	1.105.000	%	133,296	1.153.577,19	0,98
0,25 % JD.com, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	1.640.000	2.801.000	1.161.000	%	100,522	1.401.479,45	1,19
2,50 % Lenovo Group Ltd (MTN) 2022/2029	USD	671.000		1.000.000	%	124,132	708.089,31	0,60
1,75 % LG Chem Ltd 2025/2028	USD	600.000	1.400.000	800.000	%	119,281	608.421,13	0,52
2,25 % Liberty Media Corp-Liberty Formula One (MTN) 2022/2027	USD	385.000		415.000	%	126,834	415.124,33	0,35
2,875 % Live Nation Entertainment, Inc. (MTN) 2024/2030	USD	731.000	731.000		%	106,081	659.229,67	0,56
0,625 % Lyft, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	371.000	463.000	92.000	%	119,881	378.099,44	0,32
0,00 % MARA Holdings, Inc. (MTN) 2024/2030	USD	336.000	769.000	433.000	%	80,131	228.887,25	0,20
0,50 % MINISO Group Holding Ltd (MTN) 2025/2032	USD	400.000	1.200.000	800.000	%	96,174	327.038,92	0,28
1,25 % MKS, Inc. (MTN) 2024/2030	USD	1.167.000	1.803.000	636.000	%	129,637	1.286.120,30	1,10
0,00 % MMG Ltd (MTN) 2025/2030	USD	400.000	400.000		%	125,005	425.078,50	0,36
0,00 % Morgan Stanley Finance LLC 2025/2028	USD	1.700.000	2.500.000	800.000	%	131,227	1.896.504,55	1,62
0,00 % Morgan Stanley Finance LLC 2025/2028	USD	1.500.000	2.700.000	1.200.000	%	121,263	1.546.326,98	1,32
3,00 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2024/2027	USD	621.000		499.000	%	124,199	655.679,29	0,56
3,875 % NIO, Inc. (MTN) 2023/2029	USD	368.000		1.101.000	%	96,02	300.394,02	0,26
4,625 % NIO, Inc. (MTN) 2023/2030	USD	378.000	480.000	102.000	%	91,938	295.439,54	0,25
3,625 % Northern Oil & Gas, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	585.000	418.000	383.000	%	96,777	481.293,27	0,41
0,25 % Nutanix, Inc. (MTN) 2021/2027	USD	516.000	575.000	669.000	%	113,386	497.382,96	0,42
0,50 % Nutanix, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	536.000	536.000		%	96,95	441.768,12	0,38
0,00 % ON Semiconductor Corp. (MTN) 2021/2027	USD	682.000	338.000	96.000	%	119,9	695.160,88	0,59
2,50 % Ormat Technologies Inc (MTN) 2022/2027	USD	384.000	153.000	519.000	%	136,5	445.600,47	0,38
2,625 % Parsons Corp. (MTN) 2024/2029	USD	633.000	760.000	127.000	%	103,895	559.087,94	0,48
4,75 % Pinnacle West Capital Corp. 2024/2027	USD	375.000	375.000		%	107,235	341.861,02	0,29
2,50 % Post Holdings, Inc. (MTN) 2022/2027	USD	455.000		394.000	%	108,359	419.139,08	0,36
2,875 % PPL Capital Funding, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	494.000	494.000		%	110,179	462.708,57	0,39
2,50 % Qiagen NV (MTN) 2024/2031	USD	400.000		400.000	%	104,195	354.314,26	0,30
0,00 % Quanta Computer, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	1.400.000	800.000	400.000	%	102,455	1.219.390,93	1,04
1,00 % Repligen Corp. (MTN) 2023/2028	USD	376.000		494.000	%	110,282	352.512,28	0,30
4,625 % Rivian Automotive, Inc. (MTN) 2023/2029	USD	578.000	400.000	1.062.000	%	126,363	620.911,26	0,53
3,625 % Rivian Automotive, Inc. (MTN) 2023/2030	USD	1.584.000	936.000	645.000	%	112,687	1.517.437,32	1,29
0,25 % Solaris Energy Infrastructure, Inc. (MTN) 2025/2031	USD	363.000	363.000		%	106,531	328.748,97	0,28
4,50 % Southern Co. 2024/2027	USD	950.000	1.639.000	689.000	%	106,893	863.285,88	0,74
0,875 % Strategy, Inc. (MTN) 2024/2031	USD	372.000	372.000		%	103,952	328.743,79	0,28
2,25 % Tetra Tech, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	467.000		173.000	%	109,325	434.028,38	0,37
1,50 % Trip.com Group Ltd (MTN) 2020/2027	USD	616.000	410.000	1.127.000	%	135,019	707.061,78	0,60
0,75 % Trip.com Group Ltd (MTN) 2024/2029	USD	1.082.000	1.082.000		%	124,565	1.145.790,08	0,98
0,25 % Tyler Technologies, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	683.000	313.000	350.000	%	101,644	590.179,63	0,50
0,875 % Uber Technologies, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	510.000		2.470.000	%	130,314	564.992,94	0,48
5,00 % UGI Corp 2024/2028	USD	438.000	730.000	292.000	%	143,223	533.296,39	0,45
1,00 % Upstart Holdings, Inc. (MTN) 2024/2030	USD	320.000	320.000		%	89,78	244.236,94	0,21
4,375 % WEC Energy Group, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	1.543.000	2.171.000	628.000	%	117,057	1.535.483,24	1,31
0,00 % Wistron Corp. (MTN) 2025/2030	USD	700.000	700.000		%	97,593	580.762,38	0,50
0,00 % Wiywynn Corp. (MTN) 2024/2029	USD	300.000	300.000		%	149,875	382.236,55	0,33
1,625 % Xero Investments Ltd (MTN) 2024/2031	USD	750.000		200.000	%	99,604	635.067,38	0,54
0,00 % Xiaomi Best Time International Ltd (MTN) 2020/2027	USD	500.000	1.000.000	1.400.000	%	119,087	506.190,86	0,43
0,00 % Zhen Ding Technology Holding Ltd (MTN) 2025/2030	USD	600.000	600.000		%	99,828	509.196,47	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							31.526.899,24	26,87
Verzinsliche Wertpapiere								
0,25 % Akamai Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2025/2033	USD	1.917.000	2.719.000	802.000	%	111,582	1.818.436,00	1,55
2,00 % AST SpaceMobile, Inc. -144A- 2025/2036	USD	943.000	943.000		%	103,206	827.367,40	0,71
0,625 % Bilibili, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	336.000	736.000	400.000	%	125,744	359.176,83	0,31
2,00 % Boston Properties LP -144A- (MTN) 2025/2030	USD	386.000	386.000		%	96,994	318.283,36	0,27
1,75 % Bridgebio Pharma, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031	USD	413.000	487.000	74.000	%	171,67	602.734,74	0,51
0,00 % BWX Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	357.000	357.000		%	96,038	291.496,48	0,25
3,00 % CenterPoint Energy, Inc. -144A- 2025/2028	USD	804.000	804.000		%	101,415	693.170,40	0,59
2,00 % Cheesecake Factory, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	376.000	669.000	293.000	%	98,625	315.251,11	0,27
0,00 % Cleanspark, Inc. -144A- (MTN) 2025/2032	USD	743.000	743.000		%	78,081	493.188,76	0,42
0,00 % Cloudflare, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	2.339.000	2.339.000		%	109,825	2.183.801,70	1,86
3,125 % CMS Energy Corp. -144A- (MTN) 2025/2031	USD	624.000	624.000		%	99,061	525.495,58	0,45
0,00 % Coinbase Global, Inc. -144A- (MTN) 2025/2032	USD	1.446.000	1.446.000		%	91,12	1.120.117,98	0,96
0,00 % Commvault Systems, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	700.000	903.000	203.000	%	89,242	531.066,74	0,45
0,00 % CyberArk Software Ltd -144A- (MTN) 2025/2030	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	%	107,934	917.571,76	0,78
1,75 % Cytokinetics, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031	USD	499.000	499.000		%	122,709	520.545,54	0,44
1,875 % Digital Realty Trust LP -144A- (MTN) 2024/2029	USD	953.000	270.000		%	101,691	823.867,15	0,70
0,00 % DigitalOcean Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	390.000	476.000	86.000	%	144,051	477.598,17	0,41
0,00 % DoorDash, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	2.119.000	3.180.000	1.061.000	%	105,456	1.899.695,60	1,62
0,75 % Energy Fuels, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031	USD	344.000	344.000		%	106,063	310.173,09	0,26
3,625 % FirstEnergy Corp. -144A- 2025/2029	USD	1.675.000	2.000.000	325.000	%	106,274	1.513.295,03	1,29
3,875 % FirstEnergy Corp. -144A- (MTN) 2025/2031	USD	346.000	346.000		%	107,885	317.335,70	0,27
2,25 % GDS Holdings Ltd -144A- (MTN) 2025/2032	USD	535.000	682.000	147.000	%	130,683	594.366,94	0,51
0,00 % Guardant Health, Inc. -144A- (MTN) 2025/2033	USD	290.000	290.000		%	109,438	269.803,71	0,23
0,875 % Halozyme Therapeutics, Inc. -144A- (MTN) 2025/2032	USD	697.000	697.000		%	103,151	611.206,53	0,52
0,00 % Hims & Hers Health, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	403.000	634.000	231.000	%	88,319	302.580,51	0,26

DWS Invest Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,00 % Ionis Pharmaceuticals, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	473.000	473.000		%	107,283	431.393,72	0,37
2,875 % Live Nation Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031	USD	789.000	789.000		%	98,949	663.697,50	0,57
0,00 % MakeMyTrip Ltd -144A- (MTN) 2025/2030	USD	886.000	1.237.000	351.000	%	97,969	737.911,30	0,63
0,00 % MARA Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2025/2032	USD	630.000	806.000	176.000	%	70,409	377.094,75	0,32
3,00 % Merit Medical Systems Inc -144A- (MTN) 2023/2029	USD	480.000		386.000	%	121,257	494.800,15	0,42
0,75 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2025/2030	USD	911.000	911.000		%	97,319	753.698,73	0,64
1,00 % Nebius Group NV -144A- (MTN) 2025/2030	USD	1.323.000	1.523.000	200.000	%	99,444	1.118.459,33	0,95
2,75 % Nebius Group NV -144A- (MTN) 2025/2032	USD	600.000	800.000	200.000	%	96,944	494.485,94	0,42
0,00 % Nova Ltd -144A- (MTN) 2025/2030	USD	601.000	601.000		%	126,798	647.841,32	0,55
0,00 % Rubrik, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	794.000	1.000.000	206.000	%	99,246	669.908,18	0,57
3,25 % Southern Co. -144A- 2025/2028	USD	1.024.000	1.784.000	760.000	%	99,914	869.777,30	0,74
0,00 % Super Micro Computer, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	1.908.000	2.522.000	614.000	%	85,806	1.391.803,08	1,19
0,75 % Tempus AI, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	607.000	607.000		%	108,402	559.381,05	0,48
0,00 % Terawulf, Inc. -144A- (MTN) 2025/2032	USD	852.000	852.000		%	86,354	625.462,54	0,53
0,00 % Uber Technologies, Inc. -144A- 2025/2028	USD	412.000	1.256.000	844.000	%	98,21	343.981,19	0,29
0,00 % Unity Software, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	644.000	772.000	128.000	%	146,509	802.106,32	0,68
3,125 % Welltower OP LLC -144A- (MTN) 2024/2029	USD	274.000		805.000	%	153,57	357.716,29	0,31
0,00 % Wix.com Ltd -144A- (MTN) 2025/2030	USD	589.000	922.000	333.000	%	88,739	444.336,09	0,38
0,00 % Zscaler, Inc. -144A- 2025/2028	USD	1.385.000	1.584.000	199.000	%	93,887	1.105.444,65	0,94
Nichtnotierte Wertpapiere							2.220.706,13	1,89
Verzinsliche Wertpapiere								
3,25 % Alliant Energy Corp. -144A- 2025/2028	USD	540.000	625.000	85.000	%	102,344	469.826,94	0,40
0,00 % Core Scientific, Inc. -144A- (MTN) 2024/2031	USD	382.000	382.000		%	106,46	345.725,64	0,30
1,00 % Etsy, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	439.000	846.000	407.000	%	101,91	380.332,19	0,32
2,00 % Exact Sciences Corp. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	510.000	89.000	179.000	%	138,713	601.407,87	0,51
0,00 % IREN Ltd -144A- (MTN) 2025/2031	USD	656.000	656.000		%	75,924	423.413,49	0,36
Investmentanteile							3.480.499,13	2,97
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	326	10.361	10.035	EUR	10.676,378	3.480.499,13	2,97
Summe Wertpapiervermögen							115.353.302,07	98,33
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							569.354,53	0,48
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktien								
Call Ford Motor Co. 03/2026 13 USD (DB)	Stück	980	980				73.731,17	0,06
Call GameStop Corp. 12/2027 30 USD (DB)	Stück	680	680				216.781,36	0,19
Call Iberdrola SA 06/2027 13 EUR (DB)	Stück	436	436				238.492,00	0,20
Call Total SA 06/2026 58 EUR (DB)	Stück	200	200				38.400,00	0,03
Call Vonovia SE 06/2026 32 EUR (DB)	Stück	300	306	6			1.950,00	0,00
Devisen-Derivate							66.346,30	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 9,2 Mio.							-8.997,56	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							712,58	0,00
HKD/EUR 9,0 Mio.							-18.564,73	-0,02
JPY/EUR 124,7 Mio.							-11.604,32	-0,01
SEK/EUR 0,1 Mio.							246,67	0,00
USD/EUR 37,7 Mio.							-563.353,46	-0,48
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,2 Mio.							-1.347,23	0,00
SEK/EUR 0,1 Mio.							59,33	0,00
USD/EUR 1,2 Mio.							-16.625,05	-0,02
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/HKD 50,3 Mio.							37.309,62	0,03
EUR/JPY 787,9 Mio.							162.359,31	0,14
EUR/USD 102,8 Mio.							649.931,47	0,56

DWS Invest Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Geschlossene Positionen								
EUR/HKD 6,6 Mio.							-6.182,91	-0,01
EUR/JPY 551,5 Mio.							30.705,60	0,03
EUR/USD 55,2 Mio.							-188.303,02	-0,16
Bankguthaben							877.983,74	0,75
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						408.374,69	0,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	450.350					41.571,99	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	41.552					23.670,75	0,02
Britisches Pfund	GBP	29.107					33.344,69	0,03
Hongkong Dollar	HKD	223.926					24.459,01	0,02
Japanischer Yen	JPY	4.287.541					23.322,37	0,02
Schweizer Franken	CHF	15.700					16.885,58	0,01
Singapur Dollar	SGD	49.123					32.511,02	0,03
Südkoreanischer Won	KRW	4.218.498					2.489,50	0,00
US-Dollar	USD	319.194					271.354,14	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände							1.182.870,96	1,01
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							1.924,80	0,00
Zinsansprüche							699.164,13	0,60
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							8.424,21	0,01
Sonstige Ansprüche							473.357,82	0,40
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							214,14	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ***							118.865.050,02	101,33
Sonstige Verbindlichkeiten							-697.846,37	-0,59
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-224.505,92	-0,19
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-473.340,45	-0,40
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-42.124,00	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-1.554.948,65	-1,33
Fondsvermögen							117.310.101,37	100,00

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

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

DWS Invest Convertibles

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	148,63
Klasse CHF LCH	CHF	111,37
Klasse FC	EUR	225,47
Klasse FC(CE)	EUR	186,76
Klasse FD	EUR	128,56
Klasse LC (CE)	EUR	146,79
Klasse LC	EUR	198,62
Klasse LD	EUR	183,29
Klasse NC	EUR	181,47
Klasse PFC	EUR	117,89
Klasse TFC	EUR	119,57
Klasse TFD	EUR	112,04
Klasse GBP DH RD	GBP	216,27
Klasse SEK FCH	SEK	1.233,59
Klasse SEK LCH	SEK	1.187,87
Klasse USD FCH	USD	256,89
Klasse USD LCH	USD	232,84
Klasse USD TFCH	USD	140,71
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	37.950,452
Klasse CHF LCH	Stück	32.084,060
Klasse FC	Stück	67.667,811
Klasse FC(CE)	Stück	109.821,000
Klasse FD	Stück	4.370,730
Klasse LC (CE)	Stück	2.731,000
Klasse LC	Stück	159.943,728
Klasse LD	Stück	52.758,509
Klasse NC	Stück	68.726,953
Klasse PFC	Stück	3.020,000
Klasse TFC	Stück	488,831
Klasse TFD	Stück	98,687
Klasse GBP DH RD	Stück	255,522
Klasse SEK FCH	Stück	114,122
Klasse SEK LCH	Stück	28,674
Klasse USD FCH	Stück	48.675,926
Klasse USD LCH	Stück	26.490,178
Klasse USD TFCH	Stück	3.183,000

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,023
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,060
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,046

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragung auf EUR 235.213.055,32. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

DWS Invest Convertibles

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,75 % Ferrovial SE (MTN) 2025/2031	EUR	600.000	607.746,00	
0,00 % Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd (MTN) 2025/2030	EUR	500.000	589.535,00	
1,97 % Schneider Electric SE (MTN) 2023/2030	EUR	900.000	1.144.386,00	
0,70 % Vinci SA (MTN) 2025/2030	EUR	400.000	417.536,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen **2.759.203,00** **2.759.203,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR **2.900.481,53**

davon:

Schuldverschreibungen EUR 3,68

Aktien EUR 2.900.477,85

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Kanadischer Dollar	JPY	183,838103	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

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

DWS Invest Convertibles

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	786.399,85	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	34.349,38	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	19.639,25	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	7.317,78	
5. Sonstige Erträge	EUR	804,01	
davon:			
andere	EUR	804,01	
Summe der Erträge	EUR	848.510,27	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.133.762,45	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.115.305,12	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	7.336,02	
Administrationsvergütung	EUR	-25.793,35	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.724,89	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.245,07	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-52.915,58	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-87.715,31	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-5.891,78	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ²⁾	EUR	-4.538,34	
andere	EUR	-77.285,19	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.305.363,30	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-456.853,03	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	12.110.534,36	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	12.110.534,36	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.653.681,33	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 34,087,25.

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,82% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,38% p.a.,
Klasse FC 0,79% p.a.,	Klasse FC(CE) 0,82% p.a.,
Klasse FD 0,80% p.a.,	Klasse LC 1,35% p.a.,
Klasse LC (CE) 1,38% p.a.,	Klasse LD 1,36% p.a.,
Klasse NC 1,76% p.a.,	Klasse PFC 1,92% p.a.,
Klasse TFC 0,79% p.a.,	Klasse TFD 0,80% p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,82% p.a.,	Klasse SEK FCH 0,83% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,37% p.a.,	Klasse USD FCH 0,82% p.a.,
Klasse USD LCH 1,39% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,82% p.a.

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

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

Klasse CHF FCH <0.000% p.a.,	Klasse CHF LCH <0.000% p.a.,
Klasse CHF RCH <0.000% p.a.,	Klasse FC <0.000% p.a.,
Klasse FC(CE) <0.000% p.a.,	Klasse FD <0.000% p.a.,
Klasse LC (CE) <0.000% p.a.,	Klasse LC <0.000% p.a.,
Klasse LD <0.000% p.a.,	Klasse NC <0.000% p.a.,
Klasse PFC <0.000% p.a.,	Klasse RC (CE) <0.000% p.a.,
Klasse TFC <0.000% p.a.,	Klasse TFD <0.000% p.a.,
Klasse GBP DH RD <0.000% p.a.,	Klasse SEK FCH <0.000% p.a.,
Klasse SEK LCH <0.000% p.a.,	Klasse USD FCH <0.000% p.a.,
Klasse USD LCH <0.000% p.a.,	Klasse USD TFCH <0.000% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 25.484,78.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-34.032,41	
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	EUR	-86.590.779,12	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	4.660.072,16	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-456.853,03	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	12.110.534,36	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-3.690.214,84	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	117.310.101,37	

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1.216,94 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	12.110.534,36
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	9.949.607,00
Devisen(termin)geschäften	EUR	-133.452,92
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾	EUR	2.294.380,28

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Convertibles

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,56

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,48

Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	0,90

Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Convertibles

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2023	Klasse CHF FCH			CHF	135,08
2025	EUR	117.310.101,37		Klasse CHF LCH	CHF	102,34		
2024	EUR	191.311.374,25		Klasse FC	EUR	195,29		
2023	EUR	274.106.178,60		Klasse FC(CE)	EUR	166,00		
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FD	EUR	112,42		
2025	Klasse CHF FCH	CHF	148,63	Klasse LC (CE)	EUR	131,93		
	Klasse CHF LCH	CHF	111,37	Klasse LC	EUR	173,94		
	Klasse FC	EUR	225,47	Klasse LD	EUR	161,02		
	Klasse FC(CE)	EUR	186,76	Klasse NC	EUR	160,22		
	Klasse FD	EUR	128,56	Klasse PFC	EUR	104,16		
	Klasse LC (CE)	EUR	146,79	Klasse RC (CE)	EUR	121,64		
	Klasse LC	EUR	198,62	Klasse TFC	EUR	103,55		
	Klasse LD	EUR	183,29	Klasse TFD	EUR	100,52		
	Klasse NC	EUR	181,47	Klasse GBP DH RD	GBP	183,10		
	Klasse PFC	EUR	117,89	Klasse SEK FCH	SEK	1.075,71		
	Klasse RC (CE)	EUR	-	Klasse SEK LCH	SEK	1.045,41		
	Klasse TFC	EUR	119,57	Klasse USD FCH	USD	214,31		
	Klasse TFD	EUR	112,04	Klasse USD LCH	USD	196,26		
	Klasse GBP DH RD	GBP	216,27	Klasse USD TFCH	USD	117,29		
	Klasse SEK FCH	SEK	1.233,59					
	Klasse SEK LCH	SEK	1.187,87					
	Klasse USD FCH	USD	256,89					
	Klasse USD LCH	USD	232,84					
	Klasse USD TFCH	USD	140,71					
2024	Klasse CHF FCH	CHF	138,45					
	Klasse CHF LCH	CHF	104,36					
	Klasse FC	EUR	205,36					
	Klasse FC(CE)	EUR	183,64					
	Klasse FD	EUR	118,04					
	Klasse LC (CE)	EUR	145,16					
	Klasse LC	EUR	181,93					
	Klasse LD	EUR	168,36					
	Klasse NC	EUR	166,90					
	Klasse PFC	EUR	108,60					
	Klasse RC (CE)	EUR	-					
	Klasse TFC	EUR	108,90					
	Klasse TFD	EUR	105,54					
	Klasse GBP DH RD	GBP	194,86					
	Klasse SEK FCH	SEK	1.127,54					
	Klasse SEK LCH	SEK	1.090,38					
	Klasse USD FCH	USD	229,13					
	Klasse USD LCH	USD	208,83					
	Klasse USD TFCH	USD	125,45					

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,13% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 8.206.969,01.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

DWS Invest Convertibles

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Corporate Green Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Corporate Green Bonds einen Wertzuwachs von 2,9% je Anteil (LD Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (3,3%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte

DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1873225616	2,9%	18,0%	0,8%
Klasse FD	LU1873225533	3,1%	18,9%	1,9%
Klasse IC	LU2922060624	3,3%	3,0% ¹⁾	–
Klasse LC	LU1982200609	2,9%	18,0%	0,7%
Klasse LDM	LU2968763131	3,1% ¹⁾	–	–
Klasse ND	LU1914384265	2,5%	16,6%	-1,2%
Klasse TFC	LU1956017633	3,1%	18,7%	1,8%
Klasse XC	LU2922060541	3,4%	4,0% ¹⁾	–
Klasse XD	LU1873225707	3,4%	19,9%	3,4%
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped		3,3%	17,6%	-0,8%

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 2.12.2024 / Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025 / Klasse XC aufgelegt am 15.11.2024

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds legte weiterhin überwiegend in Grüne Anleihen internationaler Emittenten an. Für die Auswahl der Anleihen wurden spezielle, von der DWS entwickelte Green Bond-Richtlinien zugrunde gelegt. Dabei wurde geprüft, ob eine Anleihe die Green Bond Principles erfüllt, freiwillige Leitlinien für Mindeststandards in Transparenz, Offenlegung und Berichterstattung bei der Emission von Grünen Anleihen. Diese wurden von Banken, Emittenten, Investoren und Umweltorganisationen entwickelt, um die Integrität des Marktes sicherzustellen. Hinsichtlich der Emittentenstruktur lag der Anlageschwerpunkt erneut auf Unternehmensanleihen sowie Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern. Bei der Titelauswahl wurde darauf geachtet, dass diese den Nach-

haltigkeitskriterien der DWS entsprechen, sodass Unternehmen aus kontroversen Sektoren oder mit kontroversen Geschäftspraktiken sowie Emittenten mit unzureichender Klimaschutzstrategie ausgeschlossen wurden. Regional war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Emissionen aus Europa den Schwerpunkt bildeten. Neben Anleihen mit Investment-Grade-Status wurden selektiv auch höher rentierliche High Yield Bonds beigemischt.

Positiv auf das Anlageergebnis des Teilfonds DWS Invest Corporate Green Bonds wirkten sich vor allem die Übergewichtung von Nicht-Finanzunternehmen aus, die sich im Jahresverlauf 2025 überdurchschnittlich entwickelten, dabei vor allem die überproportionale Positionierung in Industrie- und Telekommunikationsanleihen, die deutlich zur relativen Wertentwicklung beitrugen. Auch das Untergewicht im Versorgersektor war vorteilhaft, ebenso wie die erfolgreiche Titelselektion im BBB-Ratingsegment, in dem mehrere Anleihen überdurchschnittliche Kurszuwächse erzielten. Aus regionaler Sicht unterstützten sowohl das Untergewicht deutscher Emittenten als auch das Übergewicht von US-Zinstiteln die relative Wertentwicklung des Teilfonds.

Belastend wirkten hingegen die Untergewichtung im Finanzsektor, insbesondere bei Banken, die zu den stärker performenden Segmenten des Jahres 2025 zählten, sowie eine leicht längere Duration gegenüber dem Referenzvermögen, die sich in einem Umfeld steigender beziehungsweise

volatiler Renditen negativ bemerkbar machte. Dies erklärt insgesamt auch, weshalb der Teilfonds im Berichtszeitraum nicht an seine Benchmark herankam.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Corporate Green Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	422.131.300,73	95,35
Zentralregierungen	6.717.339,00	1,51
Summe Anleihen	428.848.639,73	96,86
2. Derivate	263.396,28	0,06
3. Bankguthaben	7.271.024,28	1,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.370.202,66	2,12
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	21.460,14	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.827.557,70	-0,64
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-179.171,28	-0,04
III. Fondsvermögen	442.767.994,11	100,00

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

DWS Invest Corporate Green Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							428.848.639,73	96,86
Verzinsliche Wertpapiere								
3,75 % A.P. Moller - Maersk A/S (MTN) 2024/2032	EUR	1.500.000			%	102,592	1.538.880,00	0,35
4,125 % A.P. Moller - Maersk A/S (MTN) 2024/2036	EUR	2.270.000			%	102,67	2.330.609,00	0,53
5,00 % A2A SpA 2024/perpetual *	EUR	2.200.000			%	103,395	2.274.690,00	0,51
3,625 % A2A SpA (MTN) 2025/2035	EUR	2.884.000	2.884.000		%	98,816	2.849.853,44	0,64
3,25 % A2A SpA (MTN) 2025/2032	EUR	500.000	500.000		%	98,983	494.915,00	0,11
4,25 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030	EUR	1.500.000	1.500.000		%	104,37	1.565.550,00	0,35
4,00 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	EUR	2.400.000			%	102,711	2.465.064,00	0,56
3,00 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2031	EUR	2.000.000	2.000.000	2.400.000	%	99,33	1.986.600,00	0,45
3,00 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2025/2032	EUR	2.100.000	2.100.000		%	98,246	2.063.166,00	0,47
0,50 % AIB Group Plc (MTN) 2021/2027 *	EUR	400.000			%	98,327	393.308,00	0,09
5,25 % AIB Group Plc (MTN) 2023/2031 *	EUR	1.300.000			%	108,834	1.414.842,00	0,32
4,625 % AIB Group Plc (MTN) 2024/2035 *	EUR	750.000			%	103,901	779.257,50	0,18
3,75 % AIB Group Plc (MTN) 2025/2036 *	EUR	1.329.000	1.329.000		%	98,88	1.314.115,20	0,30
6,00 % Akropolis Group Uab (MTN) 2025/2030	EUR	1.409.000	1.409.000		%	105,27	1.483.254,30	0,34
3,00 % Alliander NV (MTN) 2024/2034	EUR	4.000.000	4.000.000		%	96,411	3.856.440,00	0,87
4,125 % Alliander NV (MTN) 2025/perpetual *	EUR	5.007.000	5.007.000		%	99,602	4.987.072,14	1,13
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	600.000			%	101,292	607.752,00	0,14
3,875 % Amprion GmbH (MTN) 2023/2028	EUR	700.000			%	102,776	719.432,00	0,16
3,625 % Amprion GmbH (MTN) 2024/2031	EUR	500.000			%	101,894	509.470,00	0,12
4,00 % Amprion GmbH (MTN) 2024/2044	EUR	2.000.000	2.000.000	1.000.000	%	94,357	1.887.140,00	0,43
3,85 % Amprion GmbH (MTN) 2024/2039	EUR	1.800.000			%	96,555	1.737.990,00	0,39
4,00 % Amprion GmbH (MTN) 2025/2040	EUR	4.000.000	4.000.000		%	97,365	3.894.600,00	0,88
3,875 % Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030	EUR	2.800.000	1.330.000		%	101,413	2.839.564,00	0,64
3,75 % Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2025/2031	EUR	2.538.000	2.538.000		%	100,424	2.548.761,12	0,58
5,80 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2022/2032	EUR	1.000.000			%	111,139	1.111.390,00	0,25
5,399 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033	EUR	2.930.000	2.500.000		%	108,878	3.190.125,40	0,72
3,212 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2024/2029	EUR	500.000			%	101,526	507.630,00	0,12
3,625 % Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	1.670.000			%	101,84	1.700.728,00	0,38
3,00 % Autoliv, Inc. (MTN) 2025/2030	EUR	2.349.000	2.349.000		%	98,602	2.316.160,98	0,52
3,25 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (MTN) 2025/2032 *	EUR	1.266.000	1.266.000		%	99,394	1.258.328,04	0,28
1,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	1.900.000	500.000		%	99,756	1.895.364,00	0,43
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000			%	104,394	208.788,00	0,05
5,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	800.000			%	105,123	840.984,00	0,19
3,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2031 *	EUR	1.400.000			%	100,773	1.410.822,00	0,32
0,30 % Banco Santander SA (MTN) 2019/2026	EUR	1.100.000			%	98,556	1.084.116,00	0,25
1,125 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.600.000			%	98,114	1.569.824,00	0,35
0,625 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	500.000	500.000		%	94,895	474.475,00	0,11
1,375 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR	800.000			%	99,433	795.464,00	0,18
4,875 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.390.000	1.000.000		%	103,475	1.438.302,50	0,33
4,625 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.700.000			%	104,823	1.781.991,00	0,40
3,625 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2025/2032 *	EUR	996.000	996.000		%	101,074	1.006.697,04	0,23
3,50 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2029	EUR	2.000.000			%	102,028	2.040.560,00	0,46
0,625 % Bankinter SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.300.000			%	96,681	1.256.853,00	0,28
0,10 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.200.000	500.000		%	95,819	1.149.828,00	0,26
0,25 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000			%	94,39	1.415.850,00	0,32
0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029	EUR	2.000.000	2.000.000	1.400.000	%	90,858	1.817.160,00	0,41
0,375 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	2.300.000	500.000		%	98,4	2.263.200,00	0,51
3,494 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2033 *	EUR	1.900.000	1.900.000		%	98,794	1.877.086,00	0,42
4,25 % Brambles Finance Plc (MTN) 2023/2031	EUR	1.000.000	500.000		%	104,923	1.049.230,00	0,24
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030	EUR	500.000			%	89,683	448.415,00	0,10
3,625 % Caisse Francaise de Financement Local SA (MTN) 2023/2029	EUR	1.000.000			%	102,659	1.026.590,00	0,23
0,75 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama (MTN) 2021/2028	EUR	1.900.000	500.000		%	94,618	1.797.742,00	0,41
1,25 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	2.000.000			%	99,655	1.993.100,00	0,45
3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2022/2029	EUR	1.300.000	500.000		%	103,169	1.341.197,00	0,30
3,375 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2030	EUR	1.400.000			%	101,405	1.419.670,00	0,32
3,125 % Colonial SFL Socimi SA (MTN) 2025/2031	EUR	1.900.000	1.900.000		%	98,041	1.862.779,00	0,42
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	500.000			%	100,45	502.250,00	0,11
5,25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 *	EUR	500.000			%	105,219	526.095,00	0,12
4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2037 *	EUR	1.600.000			%	101,688	1.627.008,00	0,37
3,625 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2032 *	EUR	500.000	500.000		%	101,068	505.340,00	0,11
4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2037 *	EUR	4.900.000	4.900.000		%	100,92	4.945.080,00	1,12
4,266 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2024/2034 *	EUR	1.000.000			%	103,125	1.031.250,00	0,23
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	4.000.000	4.000.000		%	104,814	4.192.560,00	0,95
4,125 % Covivio Hotels SACA (MTN) 2024/2033	EUR	2.300.000	1.500.000		%	101,003	2.323.069,00	0,53
4,375 % Crédit Agricole SA (MTN) 2023/2033	EUR	2.500.000	500.000		%	104,418	2.610.450,00	0,59
3,25 % Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	2.600.000	2.600.000		%	98,794	2.568.644,00	0,58
3,125 % Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2032	EUR	4.800.000	4.800.000		%	99,01	4.752.480,00	1,07
4,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2022/2032	EUR	400.000			%	104,138	416.552,00	0,09
0,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2029 *	EUR	1.500.000			%	95,255	1.428.825,00	0,32

DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2022/2027 *	EUR	640.000			%	99,865	639.136,00	0,14
4,125 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2031 *	EUR	1.800.000			%	104,309	1.877.562,00	0,42
4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 *	EUR	1.460.000			%	105,628	1.542.168,80	0,35
4,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2028 *	EUR	600.000			%	103,3	619.800,00	0,14
3,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2035 *	EUR	4.712.000	4.712.000		%	99,73	4.699.277,60	1,06
3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.100.000	500.000		%	100,775	1.108.525,00	0,25
2,875 % Deutsche Kreditbank AG (MTN) 2025/2031	EUR	4.428.000	4.428.000		%	99,082	4.387.350,96	0,99
4,375 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2022/2026	EUR	600.000			%	100,733	604.398,00	0,14
4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028	EUR	1.217.000	500.000		%	101,328	1.233.161,76	0,28
3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028	EUR	3.725.000	3.725.000		%	99,258	3.697.360,50	0,84
1,00 % Digital Dutch Finco BV 2020/2032	EUR	1.000.000	1.000.000		%	85,594	855.940,00	0,19
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033	EUR	2.000.000	1.000.000		%	99,499	1.989.980,00	0,45
4,25 % Digital Euro Finco LLC 2025/2037	EUR	4.000.000	4.000.000		%	97,531	3.901.240,00	0,88
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	1.400.000			%	84,939	1.189.146,00	0,27
3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *	EUR	670.000			%	100,162	671.085,40	0,15
4,00 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2029 *	EUR	500.000			%	102,922	514.610,00	0,12
4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *	EUR	3.000.000			%	102,965	3.088.950,00	0,70
4,50 % DS Smith Plc (MTN) 2023/2030	EUR	3.000.000			%	104,832	3.144.960,00	0,71
4,125 % E.ON SE (MTN) 2024/2044	EUR	1.480.000	500.000		%	98,186	1.453.152,80	0,33
4,00 % E.ON SE (MTN) 2025/2040	EUR	1.571.000	1.571.000		%	99,256	1.559.311,76	0,35
4,11 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043	EUR	2.000.000	1.500.000	1.000.000	%	97,785	1.955.700,00	0,44
4,389 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,915	3.027.450,00	0,68
4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *	EUR	1.700.000			%	103,227	1.754.859,00	0,40
4,625 % EDP - Energias de Portugal SA 2024/2054 *	EUR	2.000.000		2.000.000	%	102,654	2.053.080,00	0,46
4,50 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	101,507	3.045.210,00	0,69
3,50 % EDP Servicios Financieros Espana SA (MTN) 2024/2030	EUR	430.000			%	101,87	438.041,00	0,10
3,50 % EDP Servicios Financieros Espana SA (MTN) 2025/2031	EUR	1.622.000	1.622.000		%	101,081	1.639.533,82	0,37
3,375 % Elenia Verkkö Oyj (MTN) 2025/2033	EUR	2.347.000	2.347.000		%	97,599	2.290.648,53	0,52
3,75 % Elia Transmission Belgium SA 2024/2036	EUR	1.000.000			%	99,649	996.490,00	0,23
3,75 % Ellevio AB (MTN) 2025/2035	EUR	1.471.000	2.971.000	1.500.000	%	99,124	1.458.114,04	0,33
1,375 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	95,168	951.680,00	0,22
4,50 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2025/2055 *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	100,247	1.303.211,00	0,29
1,875 % Engie SA 2021/perpetual *	EUR	2.200.000			%	90,784	1.997.248,00	0,45
4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042	EUR	1.500.000	500.000		%	99,872	1.498.080,00	0,34
4,25 % Engie SA (MTN) 2024/2044	EUR	900.000			%	96,751	870.759,00	0,20
5,125 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	4.000.000	3.000.000		%	105,566	4.222.640,00	0,95
4,50 % Engie SA 2025/perpetual *	EUR	900.000	900.000		%	99,742	897.678,00	0,20
4,125 % EP Infrastructure AG (MTN) 2025/2033	EUR	5.051.000	5.051.000		%	98,846	4.992.711,46	1,13
3,65 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC (MTN) 2024/2033	EUR	3.097.000	1.500.000		%	98,529	3.051.443,13	0,69
3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029	EUR	1.882.000	1.882.000		%	100,239	1.886.497,98	0,43
3,25 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2033 *	EUR	2.300.000	2.300.000		%	99,509	2.288.707,00	0,52
3,25 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2031 *	EUR	3.900.000	3.900.000		%	100,576	3.922.464,00	0,89
1,113 % Eurogrid GmbH (MTN) 2020/2032	EUR	2.200.000			%	86,994	1.913.868,00	0,43
3,915 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2034	EUR	1.500.000			%	101,564	1.523.460,00	0,34
4,056 % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2037	EUR	2.200.000	2.200.000		%	100,23	2.205.060,00	0,50
4,165 % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2040	EUR	1.000.000	1.000.000		%	98,587	985.870,00	0,22
2,25 % Evonik Industries AG (MTN) 2022/2027	EUR	1.400.000	500.000		%	99,441	1.392.174,00	0,31
4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	98,983	1.979.660,00	0,45
0,25 % FLUVIUS System Operator CV (MTN) 2020/2030	EUR	1.400.000	500.000		%	87,19	1.220.660,00	0,28
2,375 % Forvia SE (MTN) 2021/2029	EUR	500.000		600.000	%	97,691	488.455,00	0,11
1,625 % Gecina SA (MTN) 2019/2034	EUR	4.500.000	4.500.000		%	85,044	3.826.980,00	0,86
0,875 % Gecina SA (MTN) 2022/2033	EUR	2.000.000	2.000.000		%	83,519	1.670.380,00	0,38
4,083 % Generali (MTN) 2025/2035	EUR	1.642.000	1.642.000		%	99,554	1.634.676,68	0,37
1,375 % Global Switch Finance BV (MTN) 2020/2030	EUR	2.500.000	2.500.000		%	93,946	2.348.650,00	0,53
4,875 % H&M Finance BV (MTN) 2023/2031	EUR	870.000			%	107,093	931.709,10	0,21
3,95 % Heidelberg Materials AG (MTN) 2024/2034	EUR	4.414.000	2.500.000		%	101,931	4.499.234,34	1,02
1,575 % Iberdrola Finanzas SA 2021/perpetual *	EUR	1.100.000			%	97,286	1.070.146,00	0,24
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	2.800.000	1.500.000		%	103,675	2.902.900,00	0,66
4,247 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	2.000.000			%	102,295	2.045.900,00	0,46
3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	99,739	1.595.824,00	0,36
1,45 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *	EUR	1.900.000	1.000.000		%	98,373	1.869.087,00	0,42
1,825 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *	EUR	2.000.000			%	93,578	1.871.560,00	0,42
2,50 % ING Groep NV (MTN) 2018/2030	EUR	2.000.000			%	97,447	1.948.940,00	0,44
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	1.600.000			%	102,209	1.635.344,00	0,37
3,375 % ING Groep NV (MTN) 2024/2032 *	EUR	1.500.000			%	99,832	1.497.480,00	0,34
3,25 % Inmobiliaria Colonial Socimi SA (MTN) 2025/2030	EUR	1.200.000	1.200.000		%	100,253	1.203.036,00	0,27
1,50 % Iren SpA (MTN) 2017/2027	EUR	2.000.000	2.000.000	1.100.000	%	98,269	1.965.380,00	0,44
4,25 % Johnson Controls International Plc 2023/2035	EUR	3.000.000			%	103,951	3.118.530,00	0,70
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	840.000		1.000.000	%	102,559	861.495,60	0,19
4,875 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2029 *	EUR	870.000			%	105,048	913.917,60	0,21
3,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2025/2031 *	EUR	851.000	851.000		%	101,259	861.714,09	0,19
0,375 % KBC Group NV (MTN) 2020/2027 *	EUR	2.000.000			%	99,086	1.981.720,00	0,45
3,75 % KBC Group NV (MTN) 2024/2032	EUR	2.800.000	500.000		%	102,164	2.860.592,00	0,65
4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035	EUR	2.760.000	2.760.000		%	101,732	2.807.803,20	0,63
3,50 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2024/2030 *	EUR	1.966.000	1.000.000		%	101,655	1.998.537,30	0,45
2,00 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2022/2034	EUR	500.000			%	85,652	428.280,00	0,10
3,771 % mBank SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	1.800.000	1.800.000		%	100,127	1.802.266,00	0,41
3,49 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027	EUR	1.900.000	500.000		%	101,565	1.929.735,00	0,44

DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,608 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030	EUR	1.100.000			%	106,29	1.169.190,00	0,26
3,125 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	2.000.000		1.389.000	%	100,766	2.015.320,00	0,46
4,061 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	1.980.000	500.000		%	100,403	1.987.979,40	0,45
3,875 % National Grid Plc (MTN) 2023/2029	EUR	590.000			%	102,828	606.685,20	0,14
0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000	500.000		%	94,1	1.411.500,00	0,32
3,673 % NatWest Group Plc (MTN) 2024/2031 *	EUR	457.000			%	102,06	466.414,20	0,11
3,75 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034	EUR	5.000.000	5.000.000		%	101,235	5.061.750,00	1,14
5,25 % NN Group NV (MTN) 2022/2043 *	EUR	910.000			%	107,573	978.914,30	0,22
6,00 % NN Group NV (MTN) 2023/2043 *	EUR	3.700.000	3.000.000		%	112,51	4.162.870,00	0,94
0,375 % Nordea Bank Abp (MTN) 2019/2026	EUR	500.000			%	99,257	496.285,00	0,11
1,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2022/2027	EUR	620.000			%	98,552	611.022,40	0,14
4,875 % Nordea Bank Abp (MTN) 2023/2034 *	EUR	1.140.000			%	105,118	1.198.345,20	0,27
3,00 % Nordea Bank Abp (MTN) 2024/2031	EUR	755.000			%	98,806	745.985,30	0,17
3,625 % Norsk Hydro ASA (MTN) 2025/2032	EUR	1.471.000	1.471.000		%	100,763	1.482.223,73	0,34
3,75 % Norsk Hydro ASA (MTN) 2025/2033	EUR	686.000	686.000		%	100,845	691.796,70	0,16
3,50 % Oncor Electric Delivery Co., LLC -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	3.000.000			%	101,56	3.046.800,00	0,69
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028	EUR	1.400.000			%	100,441	1.406.174,00	0,32
4,25 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *	EUR	1.590.000			%	103,671	1.648.368,90	0,37
3,875 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2025/2035 *	EUR	571.000	571.000		%	99,926	570.577,46	0,13
4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	1.116.000			%	103,999	1.160.628,84	0,26
3,375 % Piraeus Bank SA (MTN) 2025/2031 *	EUR	1.221.000	1.221.000		%	99,493	1.214.809,53	0,27
3,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2030	EUR	1.150.000	500.000	2.000.000	%	101,755	1.170.182,50	0,26
4,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2023/2035	EUR	3.180.000	2.000.000		%	105,285	3.348.063,00	0,76
4,375 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036	EUR	2.000.000	1.000.000		%	102,68	2.053.600,00	0,46
3,70 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2034	EUR	1.000.000	1.000.000		%	98,837	988.370,00	0,22
4,125 % Proximus SADP (MTN) 2023/2033	EUR	800.000			%	103,161	825.288,00	0,19
0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000	1.000.000	1.600.000	%	98,64	986.400,00	0,22
3,375 % Redeia Corp. SA (MTN) 2024/2032	EUR	2.000.000			%	99,744	1.994.880,00	0,45
4,625 % Redeia Corp., SA 2023/perpetual *	EUR	3.200.000			%	103,381	3.308.192,00	0,75
4,00 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2025/2045	EUR	1.300.000	1.300.000		%	95,121	1.236.573,00	0,28
3,375 % Scottish Hydro Electric Transmission Plc (MTN) 2024/2032	EUR	1.969.000	2.000.000	2.000.000	%	99,783	1.964.727,27	0,44
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	1.200.000			%	101,409	1.216.908,00	0,28
0,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2022/2027	EUR	1.500.000			%	97,271	1.459.065,00	0,33
4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028	EUR	1.010.000			%	104,387	1.054.308,70	0,24
3,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2030	EUR	969.000	969.000		%	101,212	980.744,28	0,22
3,125 % SKF AB (MTN) 2022/2028	EUR	1.000.000	4.000.000	5.000.000	%	100,674	1.006.740,00	0,23
2,25 % SNCF Reseau (MTN) 2017/2047	EUR	3.000.000	5.000.000	2.000.000	%	68,209	2.046.270,00	0,46
0,875 % Société Générale SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	1.700.000	500.000		%	97,052	1.649.884,00	0,37
4,75 % Société Générale SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	2.000.000			%	104,736	2.094.720,00	0,47
3,625 % Société Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2035	EUR	2.000.000	2.000.000		%	99,88	1.997.600,00	0,45
3,25 % Société Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2032	EUR	1.200.000	1.200.000		%	99,872	1.198.464,00	0,27
2,875 % SSE Plc (MTN) 2022/2029	EUR	2.900.000	500.000		%	99,861	2.895.969,00	0,65
3,625 % Statnett SF (MTN) 2025/2038	EUR	2.804.000	2.804.000		%	97,707	2.739.704,28	0,62
5,00 % Suez SACA (MTN) 2022/2032	EUR	3.800.000	2.800.000	1.400.000	%	107,67	4.091.460,00	0,92
3,75 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2034	EUR	1.500.000			%	101,929	1.528.935,00	0,35
3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2031	EUR	2.250.000			%	100,167	2.253.757,50	0,51
0,30 % Swedbank AB (MTN) 2021/2027 *	EUR	1.560.000			%	99,176	1.547.145,60	0,35
3,375 % Swedbank AB (MTN) 2024/2030	EUR	795.000			%	102,056	811.345,20	0,18
1,75 % Talanx AG 2021/2042 *	EUR	2.800.000	2.500.000	2.000.000	%	88,7	2.483.600,00	0,56
3,698 % Telecom Italia SpA (MTN) 2024/2032	EUR	1.000.000		1.000.000	%	101,664	1.016.640,00	0,23
4,055 % Telecom Italia SpA (MTN) 2024/2036	EUR	2.000.000	2.000.000		%	99,245	1.984.900,00	0,45
4,183 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2023/2033	EUR	2.000.000	2.000.000		%	102,625	2.052.500,00	0,46
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	5.400.000	4.000.000		%	99,705	5.384.070,00	1,22
4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	2.000.000			%	107,283	2.145.660,00	0,48
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	1.760.000			%	98,284	1.729.798,40	0,39
3,875 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2023/2033	EUR	1.000.000			%	102,751	1.027.510,00	0,23
4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *	EUR	3.000.000	1.350.000		%	103,548	3.106.440,00	0,70
3,00 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2025/2031	EUR	2.487.000	2.487.000		%	98,855	2.458.523,85	0,56
4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2023/2030	EUR	1.400.000	500.000		%	103,846	1.453.844,00	0,33
3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029	EUR	2.100.000			%	101,571	2.132.991,00	0,48
3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2034	EUR	1.000.000	1.000.000	1.000.000	%	99,176	991.760,00	0,22
2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 *	EUR	3.000.000	1.000.000		%	92,825	2.784.750,00	0,63
0,50 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2021/2031	EUR	1.700.000			%	87,028	1.479.476,00	0,33
3,375 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2024/2034	EUR	1.039.000	500.000	500.000	%	97,756	1.015.684,84	0,23
5,875 % Valeo SE (MTN) 2023/2029	EUR	800.000			%	107,656	861.248,00	0,19
4,50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030	EUR	1.900.000			%	102,291	1.943.529,00	0,44
4,00 % Vesteda Finance BV (MTN) 2024/2032	EUR	3.700.000	2.000.000		%	102,739	3.801.343,00	0,86
0,25 % VF Corp. (MTN) 2020/2028	EUR	1.400.000			%	92,405	1.293.670,00	0,29
4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029	EUR	500.000			%	100,413	502.065,00	0,11
4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031	EUR	3.900.000	3.900.000		%	101,531	3.959.709,00	0,89

DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,00 % Vinci SA (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		%	92,813	1.856.260,00	0,42
2,75 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2028	EUR	3.400.000	3.400.000		%	99,575	3.385.550,00	0,77
3,625 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2029	EUR	1.000.000		1.700.000	%	101,333	1.013.330,00	0,23
0,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2031	EUR	3.000.000			%	87,168	2.615.040,00	0,59
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	300.000		1.500.000	%	107,938	323.814,00	0,07
4,00 % Vonovia SE (MTN) 2025/2036	EUR	1.400.000	1.400.000		%	98,465	1.378.510,00	0,31
3,125 % Warehouses De Pauw CVA (MTN) 2025/2031	EUR	1.200.000	1.200.000		%	98,637	1.183.644,00	0,27
4,00 % CPI Property Group SA (MTN) 2020/2028	GBP	2.000.000	2.000.000		%	95,569	2.189.646,36	0,49
2,057 % NatWest Group Plc (MTN) 2021/2028 *	GBP	1.400.000			%	96,079	1.540.931,92	0,35
2,50 % Orsted AS 2021/perpetual *	GBP	900.000	500.000		%	76,774	791.559,60	0,18
1,125 % Realty Income Corp. (MTN) 2021/2027	GBP	600.000			%	95,494	656.378,40	0,15
2,47 % ABN AMRO Bank NV -Reg- (MTN) 2021/2029 *	USD	2.300.000			%	95,403	1.865.398,54	0,42
3,60 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2021/2061	USD	2.500.000	4.500.000	2.000.000	%	68,857	1.463.422,98	0,33
1,106 % Cooperatieve Rabobank UA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	USD	750.000			%	99,541	634.665,70	0,14
6,10 % Ford Motor Co. (MTN) 2022/2032	USD	5.000.000	5.000.000		%	103,208	4.386.974,73	0,99
5,778 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2029 *	USD	1.240.000			%	104,059	1.096.940,57	0,25
2,30 % Norfolk Southern Corp. (MTN) 2021/2031	USD	1.400.000	500.000		%	90,737	1.079.926,55	0,24
3,40 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2030	USD	1.400.000	500.000		%	96,568	1.149.325,49	0,26
6,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	350.000			%	110,378	328.422,07	0,07
5,50 % Verizon Communications, Inc. 2024/2054	USD	2.920.000	1.500.000		%	96,487	2.395.153,88	0,54
3,85 % Welltower OP LLC (MTN) 2022/2032	USD	1.080.000	500.000		%	96,754	888.330,25	0,20
Summe Wertpapiervermögen							428.848.639,73	96,86
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							43.239,42	0,01
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2026 (DB)	Stück	-5	82	87			3.055,17	0,00
Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB)	Stück	298	298				-41.720,00	-0,01
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)	Stück	-9		9			4.950,00	0,00
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)	Stück	-49	292	341			11.838,21	0,00
UK Treasury Notes 03/2026 (DB)	Stück	-10		10			-3.551,31	0,00
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-31		31			18.118,25	0,01
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-39		39			39.112,28	0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-41		41			11.436,82	0,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							220.156,86	0,05
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 5,1 Mio.							-57.751,32	-0,01
EUR/USD 18,4 Mio.							277.908,18	0,06
Bankguthaben							7.271.024,28	1,64
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.364.231,88	0,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	524.661					601.042,76	0,14
US-Dollar	USD	183.208					155.749,64	0,03
Termingelder								
EUR Guthaben – (Caisse Nationale Credit Agr)	EUR						5.150.000,00	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände							9.370.202,66	2,12
Zinsansprüche							6.864.592,74	1,55
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							2.472,93	0,00
Sonstige Ansprüche							2.503.136,99	0,57
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							21.460,14	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							445.877.745,72	100,70

DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.827.557,70	-0,64
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-179.171,28	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten								
							-3.109.751,61	-0,70
Fondsvermögen								
							442.767.994,11	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FD	EUR	100,12
Klasse IC	EUR	102,96
Klasse LC	EUR	104,49
Klasse LD	EUR	99,57
Klasse LDM	EUR	100,11
Klasse ND	EUR	99,02
Klasse TFC	EUR	106,98
Klasse XC	EUR	103,98
Klasse XD	EUR	100,74
Umlaufende Anteile		
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	484.002,000
Klasse LC	Stück	62.434,955
Klasse LD	Stück	2.868.161,266
Klasse LDM	Stück	114,000
Klasse ND	Stück	6.257,000
Klasse TFC	Stück	757.486,587
Klasse XC	Stück	113.438,000
Klasse XD	Stück	73.017,104

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	103,189
größter potenzieller Risikobetrag	%	138,171
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	123,502

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 67.586.029,83. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC Continental Europe und State Street Bank International GmbH.

DWS Invest Corporate Green Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= 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 Corporate Green Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	15.146.444,27	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	137.782,71	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.279,16	
4. Sonstige Erträge	EUR	235,49	
davon:			
andere	EUR	235,49	
Summe der Erträge	EUR	15.281.183,31	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.690.816,65	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.664.790,83	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	438,11	
Administrationsvergütung	EUR	-26.463,93	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-26.807,95	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-32.219,00	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-207.798,96	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-53.373,07	
davon:			
andere	EUR	-53.373,07	
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.011.015,63	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	12.270.167,68	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.916.956,71	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.916.956,71	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.187.124,39	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FD 0,57% p.a.,	Klasse IC 0,44% p.a.,
Klasse LC 0,79% p.a.,	Klasse LD 0,78% p.a.,
Klasse LDM 0,70% ²⁾ ,	Klasse ND 1,18% p.a.,
Klasse TFC 0,59% p.a.,	Klasse XC 0,29% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 34.819,37.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-5.521.274,75	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	133.045.847,10	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.381.231,26	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	12.270.167,68	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.916.956,71	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.781.913,29	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	442.767.994,11	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR		3.916.956,71
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	2.115.593,01	
Devisen(termin)geschäften	EUR	541.313,64	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	1.260.050,06	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,70

Klasse IC			
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.			

Klasse LC			
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.			

Klasse LD			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,48

Klasse LDM			
Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.			

Klasse ND			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,07

Klasse TFC			
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.			

DWS Invest Corporate Green Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,01

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2025		EUR	442.767.994,11
2024		EUR	304.219.441,92
2023		EUR	218.499.768,21
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2025	Klasse FD	EUR	100,12
	Klasse IC	EUR	102,96
	Klasse LC	EUR	104,49
	Klasse LD	EUR	99,57
	Klasse LDM	EUR	100,11
	Klasse ND	EUR	99,02
	Klasse TFC	EUR	106,98
	Klasse XC	EUR	103,98
	Klasse XD	EUR	100,74
	2024	Klasse FD	EUR	99,51
Klasse IC		EUR	99,71
Klasse LC		EUR	101,56
Klasse LD		EUR	98,97
Klasse LDM		EUR	-
Klasse ND		EUR	98,43
Klasse TFC		EUR	103,77
Klasse XC		EUR	100,57
Klasse XD		EUR	100,12
2023		Klasse FD	EUR	95,82
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	96,24
	Klasse LD	EUR	95,33
	Klasse LDM	EUR	-
	Klasse ND	EUR	94,82
	Klasse TFC	EUR	98,13
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	96,44

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,46% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 20.906.085,81.

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Corporate Hybrid Bonds einen Wertzuwachs von 4,7% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1245923484	4,7%	23,7%	3,6%
Klasse FC	LU1245923302	5,0%	24,8%	5,2%
Klasse FC10	LU2112817668	5,3%	25,6%	6,3%
Klasse FD	LU1576724287	5,0%	24,8%	5,2%
Klasse LD	LU1245923641	4,7%	23,7%	3,6%
Klasse NC	LU3014192952	3,9% ¹⁾	–	–
Klasse TFC	LU1663846050	5,0%	24,8%	5,2%
Klasse TFD	LU1663847967	5,0%	24,8%	5,2%
Klasse XC	LU1292896948	5,5%	26,5%	7,5%
Klasse XD	LU1292897086	5,5%	26,5%	7,6%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU1292896518	2,7%	16,6%	-2,5%
Klasse CHF LCH ²⁾	LU1292896609	2,4%	15,5%	-3,9%
Klasse SGD LDMH ³⁾	LU1532502355	4,4%	24,0%	6,8%
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU1292896781	7,2%	32,0%	14,4%
Klasse USD FCH50 ⁴⁾	LU2628678976	7,7%	28,5% ¹⁾	–
Klasse USD FDH ⁴⁾	LU1532502272	7,3%	32,0%	14,4%
Klasse USD FDQH ⁴⁾	LU1550205394	7,2%	32,0%	14,5%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU1292896864	6,9%	30,8%	12,7%
Klasse USD LDMH ⁴⁾	LU1532502439	6,9%	30,8%	12,7%

¹⁾ Klasse NC aufgelegt am 14.3.2025 / Klasse USD FCH50 aufgelegt am 15.6.2023

²⁾ in CHF

³⁾ in SGD

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Ratingagenturen) als auch Non-Investment-Grade-Status auf. Regional war der Teilfonds global positioniert. Im Vergleich zum Vorjahr verlagerte sich der Anlageschwerpunkt stärker auf US-Dollar (USD) denominated Anleihen. Hintergrund dafür war das anhaltende Wachstum des Segments der USD Hybridanleihen, das aus Sicht des Portfoliomanagements attraktive Investitionsmöglichkeiten bot. Zudem wurden erstmals auch Investitionen in Hybridanleihen in Australischen Dollar getätigt.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe

hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Das Anlageergebnis des Teilfonds wurde durch Kursanstiege aufgrund gefallener Zinsen und einge-

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

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	265.987.582,21	96,85
Summe Anleihen	265.987.582,21	96,85
2. Derivate	18.708,72	0,01
3. Bankguthaben	4.795.797,14	1,75
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.148.430,45	1,52
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	104.590,25	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-221.501,04	-0,09
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-212.167,61	-0,08
III. Fondsvermögen	274.621.440,12	100,00

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							265.987.582,21	96,85
Verzinsliche Wertpapiere								
5,95	% Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2025/2055 *	AUD 4.150.000	4.150.000		%	99,668	2.356.270,26	0,86
6,296	% NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd (MTN) 2025/2055 *	AUD 1.000.000	1.000.000		%	98,417	560.649,43	0,20
5,00	% A2A SpA 2024/perpetual *	EUR 834.000		1.000.000	%	103,395	862.314,30	0,31
4,875	% Accor SA 2024/perpetual *	EUR 1.500.000		1.500.000	%	102,72	1.540.800,00	0,56
2,249	% Akelius Residential Property AB 2020/2081 *	EUR 4.000.000	4.000.000		%	99,207	3.968.280,00	1,45
4,50	% Alliander NV 2024/perpetual *	EUR 2.324.000			%	103,437	2.403.875,88	0,88
4,125	% Alliander NV (MTN) 2025/perpetual *	EUR 5.434.000	5.434.000		%	99,602	5.412.372,68	1,97
5,868	% Alstom SA 2024/perpetual *	EUR 400.000		3.800.000	%	105,91	423.640,00	0,15
1,50	% Arkema SA 2020/perpetual *	EUR 800.000			%	100,036	800.288,00	0,29
4,80	% Arkema SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR 1.000.000		2.200.000	%	102,274	1.022.740,00	0,37
4,25	% Arkema SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR 1.900.000	1.900.000		%	99,659	1.893.521,00	0,69
1,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR 4.950.000	500.000		%	98,595	4.880.452,50	1,78
3,125	% Bayer AG 2019/2079 *	EUR 1.600.000		800.000	%	98,756	1.580.096,00	0,58
5,50	% Bayer AG 2024/2054 *	EUR 1.200.000		5.700.000	%	103,404	1.240.848,00	0,45
3,625	% BP Capital Markets Plc 2020/perpetual *	EUR 3.950.000	700.000		%	100,104	3.954.108,00	1,44
3,125	% Castellum AB 2021/perpetual *	EUR 2.700.000	2.700.000		%	98,774	2.666.898,00	0,97
3,95	% Danone SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR 2.100.000	3.600.000	1.500.000	%	100,245	2.105.145,00	0,77
1,60	% Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR 800.000	600.000	500.000	%	93,46	747.680,00	0,27
4,375	% EDP SA (MTN) 2025/2055 *	EUR 2.000.000	2.000.000		%	99,403	1.988.060,00	0,72
3,00	% Electricite de France SA 2019/perpetual *	EUR 1.800.000			%	98,596	1.774.728,00	0,65
3,375	% Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR 2.000.000			%	95,614	1.912.280,00	0,70
2,625	% Electricite de France SA 2021/perpetual *	EUR 800.000			%	97,689	781.512,00	0,28
7,50	% Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual *	EUR 1.200.000			%	109,042	1.308.504,00	0,48
4,375	% Electricite de France SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR 2.900.000	2.900.000		%	99,091	2.873.639,00	1,05
5,85	% Elia Group SA 2023/perpetual *	EUR 800.000	800.000		%	104,916	839.328,00	0,31
1,625	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR 3.700.000		2.500.000	%	97,945	3.623.965,00	1,32
1,375	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *	EUR 1.500.000	1.500.000		%	95,168	1.427.520,00	0,52
5,25	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2024/2084 *	EUR 800.000		2.500.000	%	105,723	845.784,00	0,31
4,50	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2025/2055 *	EUR 2.100.000	2.100.000		%	100,247	2.105.187,00	0,77
3,375	% Enel SpA 2018/perpetual *	EUR 400.000		4.500.000	%	100,278	401.112,00	0,15
2,25	% Enel SpA 2020/perpetual *	EUR 1.890.000			%	99,301	1.876.788,90	0,68
1,875	% Enel SpA 2021/perpetual *	EUR 2.380.000		1.000.000	%	91,276	2.172.368,80	0,79
6,625	% Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR 630.000			%	112,069	706.034,70	0,26
4,25	% Enel SpA 2025/perpetual *	EUR 2.631.000	2.631.000		%	101,327	2.665.913,37	0,97
4,50	% Enel SpA 2025/perpetual *	EUR 2.123.000	2.123.000		%	100,854	2.141.130,42	0,78
1,875	% Engie SA 2021/perpetual *	EUR 400.000			%	90,784	363.136,00	0,13
4,75	% Engie SA 2024/perpetual *	EUR 1.900.000	1.900.000		%	104,054	1.977.026,00	0,72
5,125	% Engie SA 2024/perpetual *	EUR 5.000.000	2.000.000	3.000.000	%	105,566	5.278.300,00	1,92
4,00	% Engie SA 2025/perpetual *	EUR 2.100.000	2.100.000		%	99,301	2.085.321,00	0,76
4,50	% Engie SA 2025/perpetual *	EUR 1.200.000	1.200.000		%	99,742	1.196.904,00	0,44
3,375	% Eni SpA 2020/perpetual *	EUR 4.300.000			%	98,785	4.247.755,00	1,55
2,75	% Eni SpA 2021/perpetual *	EUR 2.080.000			%	95,446	1.985.276,80	0,72
4,875	% Eni SpA (MTN) 2025/perpetual *	EUR 3.653.000	3.653.000		%	101,465	3.706.516,45	1,35
1,375	% Euroclear Investments SA 2021/2051 **	EUR 1.000.000			%	87,927	879.720,00	0,32
6,75	% Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	EUR 990.000			%	106,374	1.053.102,60	0,38
5,75	% Eurofins Scientific SE 2025/perpetual *	EUR 391.000	391.000		%	105,013	410.600,83	0,15
4,25	% Evonik Industries AG 2025/2055 **	EUR 2.000.000	2.800.000	800.000	%	98,983	1.979.660,00	0,72
1,50	% Grand City Properties SA (MTN) 2020/perpetual *	EUR 1.900.000			%	98,587	1.873.153,00	0,68
3,375	% Heimstaden Bostad AB 2020/perpetual *	EUR 400.000			%	99,989	399.956,00	0,15
2,625	% Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR 1.000.000	1.000.000		%	97,396	973.960,00	0,35
6,25	% Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *	EUR 1.928.000	500.000	1.100.000	%	104,681	2.018.249,68	0,73
3,75	% Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR 3.600.000	3.600.000		%	99,739	3.590.604,00	1,31
2,25	% Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR 600.000		4.000.000	%	96,141	576.846,00	0,21
3,625	% Infineon Technologies AG 2019/perpetual *	EUR 1.200.000	800.000	1.200.000	%	100,67	1.208.040,00	0,44
4,50	% Iren SpA 2025/perpetual *	EUR 589.000	3.089.000	2.500.000	%	101,475	597.687,75	0,22
4,85	% Koninklijke FrieslandCampina NV 2024/perpetual *	EUR 2.200.000		1.200.000	%	101,29	2.228.380,00	0,81
5,00	% La Poste SA 2025/perpetual *	EUR 1.500.000	5.500.000	4.000.000	%	103,461	1.551.915,00	0,57
3,875	% Merck KGaA 2024/2054 *	EUR 2.500.000			%	100,87	2.521.750,00	0,92
3,996	% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2025/2056 *	EUR 6.361.000	6.361.000		%	99,738	6.344.334,18	2,31
4,496	% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2025/2056 *	EUR 4.690.000	6.690.000	2.000.000	%	99,764	4.678.931,60	1,70
2,50	% OMV AG 2020/perpetual *	EUR 2.700.000	1.000.000		%	99,733	2.692.791,00	0,98
2,875	% OMV AG 2020/perpetual *	EUR 1.000.000		2.500.000	%	97,399	973.990,00	0,35
4,37	% OMV AG 2025/perpetual *	EUR 2.600.000	2.600.000		%	101,464	2.638.064,00	0,96
5,00	% Orange SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR 638.000		2.762.000	%	101,588	648.131,44	0,24
5,375	% Orange SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR 800.000			%	106,157	849.256,00	0,31
4,50	% Orange SA 2024/perpetual *	EUR 500.000	500.000	1.500.000	%	103,235	516.175,00	0,19
3,875	% Orange SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR 3.900.000	3.900.000		%	99,038	3.862.482,00	1,41
1,50	% Orsted AS 2021/perpetual *	EUR 960.000	700.000		%	85,505	820.848,00	0,30
5,25	% Orsted AS 2022/perpetual *	EUR 500.000			%	102,36	511.800,00	0,19
5,125	% Orsted AS 2024/perpetual *	EUR 560.000			%	102,561	574.341,60	0,21
4,75	% Proximus SADP 2024/perpetual *	EUR 900.000			%	101,509	913.581,00	0,33
5,25	% Prysmian SpA 2025/perpetual *	EUR 1.476.000	1.476.000		%	104,127	1.536.914,52	0,56
4,25	% Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR 1.620.000			%	96,908	1.569.909,60	0,57

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugange im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,625 % Redeia Corp., SA 2023/perpetual *	EUR	900.000			%	103,381	930.429,00	0,34
4,50 % Repsol Europe Finance Sarl (MTN) 2025/perpetual *	EUR	500.000			%	101,576	507.880,00	0,18
4,197 % Repsol Europe Finance Sarl (MTN) 2025/perpetual *	EUR	3.200.000	3.200.000		%	99,438	3.182.016,00	1,16
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	99,376	198.752,00	0,07
5,494 % Roquette Freres SA 2024/perpetual *	EUR	1.700.000		3.000.000	%	102,571	1.743.707,00	0,63
4,125 % RWE AG 2025/2055 *	EUR	900.000	900.000		%	100,805	907.245,00	0,33
4,625 % RWE AG 2025/2055 *	EUR	3.600.000	3.600.000		%	101,172	3.642.192,00	1,33
5,87 % Seche Environnement SACA 2025/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,596	1.005.960,00	0,37
2,875 % SES SA 2021/perpetual **	EUR	700.000			%	98,339	688.373,00	0,25
6,00 % SES SA 2024/2054 **	EUR	699.000		2.800.000	%	95,893	670.292,07	0,24
4,50 % Snam SpA 2024/perpetual *	EUR	1.300.000		4.500.000	%	102,666	1.334.658,00	0,49
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	8.810.000			%	97,255	8.568.165,50	3,12
4,00 % SSE Plc 2022/perpetual *	EUR	3.360.000	500.000	4.000.000	%	101,251	3.402.033,60	1,24
4,00 % SSE Plc (MTN) 2025/perpetual *	EUR	1.935.000	1.935.000		%	100,308	1.940.959,80	0,71
1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual *	EUR	1.040.000	1.000.000	5.000.000	%	98,088	1.020.115,20	0,37
5,95 % Sudzucker International Finance BV 2025/perpetual **	EUR	1.000.000	1.000.000		%	96,233	962.330,00	0,35
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	674.000	244.000		%	99,705	672.011,70	0,24
2,75 % Telia Co. AB 2022/2083 *	EUR	1.000.000			%	99,66	996.600,00	0,36
4,625 % Telia Co. AB 2022/2082 *	EUR	400.000	400.000		%	103,162	412.648,00	0,15
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	2.950.000			%	104,004	3.068.118,00	1,12
4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *	EUR	1.180.000		500.000	%	103,548	1.221.866,40	0,44
3,369 % TotalEnergies SE (MTN) 2016/perpetual *	EUR	2.000.000			%	100,235	2.004.700,00	0,73
2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual *	EUR	3.000.000			%	92,893	2.786.790,00	1,01
2,125 % TotalEnergies SE 2021/perpetual *	EUR	1.630.000			%	88,634	1.444.734,20	0,53
3,25 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	1.210.000			%	89,561	1.083.688,10	0,39
4,12 % TotalEnergies SE 2024/perpetual *	EUR	817.000			%	102,125	834.361,25	0,30
4,50 % TotalEnergies SE 2024/perpetual *	EUR	2.437.000			%	101,256	2.467.608,72	0,90
4,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000	%	102,611	1.026.110,00	0,37
4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *	EUR	1.700.000	1.700.000		%	102,073	1.735.241,00	0,63
1,625 % Veolia Environnement SA 2019/perpetual *	EUR	1.500.000	1.500.000		%	99,149	1.487.235,00	0,54
3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *	EUR	5.955.000	5.955.000		%	99,541	5.927.666,55	2,16
3,875 % Volkswagen International Finance NV 2017/perpetual *	EUR	1.800.000			%	100,281	1.805.058,00	0,66
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	1.600.000			%	101,345	1.621.520,00	0,59
3,875 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	2.400.000			%	98,513	2.364.312,00	0,86
4,375 % Volkswagen International Finance NV 2022/perpetual *	EUR	3.100.000			%	98,036	3.039.116,00	1,11
7,50 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual *	EUR	2.500.000			%	109,018	2.725.450,00	0,99
7,875 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual *	EUR	300.000			%	115,351	346.053,00	0,13
5,994 % Volkswagen International Finance NV 2025/perpetual *	EUR	700.000	1.700.000	1.000.000	%	103,581	725.067,00	0,26
4,25 % BP Capital Markets Plc 2020/perpetual *	GBP	3.860.000			%	99,124	4.383.217,95	1,60
6,00 % BP Capital Markets Plc 2024/perpetual *	GBP	1.544.000			%	102,869	1.819.528,06	0,66
8,375 % British Telecommunications Plc (MTN) 2023/2083 *	GBP	890.000			%	107,46	1.095.629,67	0,40
6,50 % Centrica Plc 2024/2055 *	GBP	370.000			%	103,204	437.446,75	0,16
7,375 % Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual *	GBP	1.500.000			%	102,866	1.767.624,67	0,64
2,50 % Orsted AS 2021/perpetual *	GBP	2.530.000		2.000.000	%	76,774	2.225.161,99	0,81
6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 *	GBP	1.040.000			%	102,572	1.222.050,37	0,44
5,742 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *	GBP	5.242.000	5.242.000		%	100,093	6.010.736,16	2,19
6,875 % Aptiv Plc Via Aptiv Global Financing DAC 2024/2054 *	USD	1.200.000		3.000.000	%	103,61	1.056.974,93	0,38
6,875 % Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 2025/2055 *	USD	1.260.000	2.060.000	800.000	%	103,322	1.106.738,75	0,40
7,00 % Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 2025/2055 *	USD	1.600.000	2.400.000	800.000	%	105,018	1.428.451,48	0,52
4,875 % BP Capital Markets Plc 2020/perpetual *	USD	170.000			%	99,522	143.830,10	0,05
6,125 % BP Capital Markets Plc 2024/perpetual *	USD	2.880.000			%	103,227	2.527.362,63	0,92
6,45 % BP Capital Markets Plc 2024/perpetual *	USD	1.310.000			%	106,261	1.183.387,45	0,43
6,70 % CenterPoint Energy, Inc. 2024/2055 *	USD	2.400.000		2.000.000	%	102,751	2.096.423,72	0,76
7,00 % CVS Health Corp. 2024/2055 *	USD	2.000.000			%	104,818	1.782.163,85	0,65
7,00 % Dominion Energy, Inc. 2024/2054 *	USD	2.240.000			%	108,294	2.062.216,13	0,75
6,45 % Duke Energy Corp. 2024/2054 *	USD	1.500.000			%	104,902	1.337.694,04	0,49
6,25 % Enbridge, Inc. 2018/2078 *	USD	500.000			%	101,336	430.740,32	0,16
6,65 % Evergy, Inc. 2024/2055 *	USD	2.300.000			%	102,334	2.000.919,20	0,73
4,875 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	5.076.000	8.076.000	3.000.000	%	101,754	4.390.913,38	1,60
5,625 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	3.617.000	5.117.000	1.500.000	%	105,273	3.237.034,10	1,18
6,25 % Nevada Power Co. 2025/2055 *	USD	2.384.000	2.384.000		%	100,856	2.044.041,73	0,74
6,75 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2024/2054 *	USD	1.300.000			%	106,681	1.178.995,63	0,43
6,20 % Phillips 66 Co. 2025/2056 *	USD	1.500.000	1.500.000		%	99,73	1.271.741,50	0,46
5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	USD	900.000	900.000		%	99,506	761.331,05	0,28
7,125 % Rogers Communications, Inc. 2025/2055 *	USD	1.700.000	3.000.000	1.300.000	%	105,774	1.528.655,47	0,56
6,375 % Southern Co. 2025/2055 *	USD	1.571.000	3.071.000	1.500.000	%	104,369	1.393.893,12	0,51
7,00 % TransCanada PipeLines Ltd 2025/2065 *	USD	4.400.000	4.400.000		%	103,257	3.862.370,63	1,41
Summe Wertpapiervermögen							265.987.582,21	96,85

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							18.708,72	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 8,5 Mio.							-8.963,64	0,00
SGD/EUR 1,5 Mio.							-5.008,51	0,00
USD/EUR 26,6 Mio.							-407.574,82	-0,15
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,2 Mio.							-555,94	0,00
SGD/EUR 0,1 Mio.							-235,06	0,00
USD/EUR 0,4 Mio.							-4.910,29	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 5,3 Mio.							-51.097,80	-0,02
EUR/GBP 16,9 Mio.							-189.338,84	-0,07
EUR/USD 45,3 Mio.							686.393,62	0,25
Bankguthaben							4.795.797,14	1,75
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						700.663,64	0,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	540					49,83	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1.787					1.018,25	0,00
Britisches Pfund	GBP	75.440					86.422,51	0,03
Schweizer Franken	CHF	4.483					4.821,46	0,00
Singapur Dollar	SGD	15.172					10.041,10	0,00
US-Dollar	USD	1.048.763					892.780,35	0,33
Termingelder								
EUR Guthaben – (Deutsche Bank AG)	EUR						3.100.000,00	1,13
Sonstige Vermögensgegenstände							4.148.430,45	1,52
Zinsansprüche							4.106.270,92	1,50
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							41.884,77	0,02
Sonstige Ansprüche							274,76	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							104.590,25	0,04
Summe der Vermögensgegenstände ***							275.722.793,67	100,41
Sonstige Verbindlichkeiten							-221.501,04	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-221.501,03	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-0,01	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-212.167,61	-0,08
Summe der Verbindlichkeiten							-1.101.353,55	-0,41
Fondsvermögen							274.621.440,12	100,00

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

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	124,01
Klasse CHF LCH	CHF	120,14
Klasse FC	EUR	134,43
Klasse FC10	EUR	110,19
Klasse FD	EUR	99,71
Klasse LC	EUR	129,96
Klasse LD	EUR	102,21
Klasse NC	EUR	103,90
Klasse TFC	EUR	116,12
Klasse TFD	EUR	95,43
Klasse XC	EUR	143,99
Klasse XD	EUR	106,32
Klasse SGD LDMH	SGD	9,47
Klasse USD FCH50	USD	128,54
Klasse USD FCH	USD	165,65
Klasse USD FDH	USD	121,48
Klasse USD FDQH	USD	106,85
Klasse USD LCH	USD	160,48
Klasse USD LDMH	USD	102,79
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	61.014,231
Klasse CHF LCH	Stück	8.067,107
Klasse FC	Stück	254.635,078
Klasse FC10	Stück	213.922,000
Klasse FD	Stück	17.188,662
Klasse LC	Stück	327.094,093
Klasse LD	Stück	44.468,542
Klasse NC	Stück	3.849,000
Klasse TFC	Stück	215.219,103
Klasse TFD	Stück	371.986,000
Klasse XC	Stück	414.542,283
Klasse XD	Stück	138.244,000
Klasse SGD LDMH	Stück	158.675,000
Klasse USD FCH50	Stück	100,000
Klasse USD FCH	Stück	69.599,846
Klasse USD FDH	Stück	11.334,787
Klasse USD FDQH	Stück	90.960,810
Klasse USD LCH	Stück	17.073,279
Klasse USD LDMH	Stück	11.738,729

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,010
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,019
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,013

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 60.731.923,59. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, The Bank of New York Mellon SA und Toronto Dominion Bank.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,375 % Euroclear Investments SA 2021/2051 *	EUR	900.000	791.748,00	
4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 *	EUR	1.900.000	1.880.677,00	
2,875 % SES SA 2021/perpetual *	EUR	600.000	590.034,00	
6,00 % SES SA 2024/2054 *	EUR	500.000	479.465,00	
5,95 % Sudzucker International Finance BV 2025/perpetual *	EUR	700.000	673.631,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			4.415.555,00	4.415.555,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Goldman Sachs Bank Europe SE EQ.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:			EUR	4.687.507,26
Schuldverschreibungen			EUR	815.244,19
Aktien			EUR	3.872.263,07

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025				
Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz

** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	11.025.160,16	
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR	34.472,17	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	123.303,21	
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	34.839,41	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.413,25	
6. Sonstige Erträge	EUR	212,98	
davon:			
andere	EUR	212,98	
Summe der Erträge	EUR	11.206.574,68	
II. Aufwendungen			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-391.291,02	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.451.896,84	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.433.823,23	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	18.882,37	
Administrationsvergütung	EUR	-36.955,98	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.782,52	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36.565,18	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-134.690,07	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-81.137,34	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-10.451,82	
andere	EUR	-70.685,52	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.112.362,97	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9.094.211,71	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.927.614,87	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.927.614,87	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.021.826,58	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,73% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,03% p.a.,
Klasse FC 0,71% p.a.,	Klasse FC10 0,51% p.a.,
Klasse FD 0,71% p.a.,	Klasse LC 1,01% p.a.,
Klasse LD 1,01% p.a.,	Klasse NC 1,22% ²⁾ ,
Klasse TFC 0,71% p.a.,	Klasse TFD 0,71% p.a.,
Klasse XC 0,28% p.a.,	Klasse XD 0,28% p.a.,
Klasse SGD LDMH 1,03% p.a.,	Klasse USD FCH 0,73% p.a.,
Klasse USD FCH50 0,36% p.a.,	Klasse USD FDH 0,73% p.a.,
Klasse USD FDQH 0,73% p.a.,	Klasse USD LCH 1,03% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,03% p.a.	

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

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

Klasse CHF FCH 0,004% p.a.,	Klasse CHF LCH 0,005% p.a.,
Klasse FC 0,005% p.a.,	Klasse FC10 0,004% p.a.,
Klasse FD 0,004% p.a.,	Klasse LC 0,005% p.a.,
Klasse LD 0,005% p.a.,	Klasse NC 0,002% ²⁾ ,
Klasse TFC 0,005% p.a.,	Klasse TFD 0,005% p.a.,
Klasse XC 0,005% p.a.,	Klasse XD 0,005% p.a.,
Klasse SGD LDMH 0,005% p.a.,	Klasse USD FCH 0,006% p.a.,
Klasse USD FCH50 0,005% p.a.,	Klasse USD FDH 0,005% p.a.,
Klasse USD FDQH 0,005% p.a.,	Klasse USD LCH 0,005% p.a.,
Klasse USD LDMH 0,005% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.833,80.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR	282.572.928,20	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.102.257,16	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-15.679.829,80	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-459.070,19	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9.094.211,71	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.927.614,87	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-732.157,51	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	274.621.440,12	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.927.614,87
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.539.024,90
Devisen(termin)geschäften	EUR	-582.881,71
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	971.471,68

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,20

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,99

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,06

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,86

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.2.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.3.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.4.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	19.5.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.6.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.7.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.8.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.9.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	17.10.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.11.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.12.2025	SGD	0,03

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	3,99

Klasse USD FDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	1,04
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	1,04
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	1,04
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	1,04

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,33

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2023			
2025	EUR	274.621.440,12		Klasse CHF FCH	CHF	113,75
2024	EUR	282.572.928,20		Klasse CHF LCH	CHF	110,87
2023	EUR	217.339.686,62		Klasse FC	EUR	117,52
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FC10	EUR	95,94
2025	Klasse CHF FCH	CHF	124,01	Klasse FD	EUR	92,23
	Klasse CHF LCH	CHF	120,14	Klasse LC	EUR	114,30
	Klasse FC	EUR	134,43	Klasse LD	EUR	94,57
	Klasse FC10	EUR	110,19	Klasse NC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	99,71	Klasse TFC	EUR	101,52
	Klasse LC	EUR	129,96	Klasse TFD	EUR	88,26
	Klasse LD	EUR	102,21	Klasse XC	EUR	124,80
	Klasse NC	EUR	103,90	Klasse XD	EUR	98,34
	Klasse TFC	EUR	116,12	Klasse SGD LDMH	SGD	9,06
	Klasse TFD	EUR	95,43	Klasse USD FCH50	USD	107,51
	Klasse XC	EUR	143,99	Klasse USD FCH	USD	139,64
	Klasse XD	EUR	106,32	Klasse USD FDH	USD	108,13
	Klasse SGD LDMH	SGD	9,47	Klasse USD FDQH	USD	97,46
	Klasse USD FCH50	USD	128,54	Klasse USD LCH	USD	136,06
	Klasse USD FCH	USD	165,65	Klasse USD LDMH	USD	94,23
	Klasse USD FDH	USD	121,48			
	Klasse USD FDQH	USD	106,85			
	Klasse USD LCH	USD	160,48			
	Klasse USD LDMH	USD	102,79			
2024	Klasse CHF FCH	CHF	120,79			
	Klasse CHF LCH	CHF	117,34			
	Klasse FC	EUR	127,98			
	Klasse FC10	EUR	104,69			
	Klasse FD	EUR	97,65			
	Klasse LC	EUR	124,10			
	Klasse LD	EUR	100,11			
	Klasse NC	EUR	-			
	Klasse TFC	EUR	110,54			
	Klasse TFD	EUR	93,46			
	Klasse XC	EUR	136,50			
	Klasse XD	EUR	104,13			
	Klasse SGD LDMH	SGD	9,44			
	Klasse USD FCH50	USD	119,36			
	Klasse USD FCH	USD	154,47			
	Klasse USD FDH	USD	116,31			
	Klasse USD FDQH	USD	103,69			
	Klasse USD LCH	USD	150,07			
	Klasse USD LDMH	USD	99,99			

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 27,39% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 392.801.951,24.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Credit Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Credit Opportunities einen Wertzuwachs von 3,6% je Anteil (FC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte im Rahmen seiner Anlagepolitik überwiegend in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) an. Regional war der Teilfonds global aufgestellt, wengleich Zinstitel aus den USA und aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen Ende Dezember 2025 überwiegend Investment-Grade-Status auf.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe

DWS Invest Credit Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU1968688876	3,6%	17,7%	9,3%
Klasse FC100	LU2932960573	4,1%	3,7% ¹⁾	–
Klasse FD	LU2715966698	3,6%	10,4% ¹⁾	–
Klasse LC	LU2715966771	3,3%	9,8% ¹⁾	–
Klasse LD	LU2715966854	3,3%	9,8% ¹⁾	–
Klasse LDM	LU2968763214	3,3% ¹⁾	–	–
Klasse NC	LU2992039722	1,7% ¹⁾	–	–
Klasse TFC	LU2715966342	3,6%	10,5% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU2715966425	3,6%	10,5% ¹⁾	–
Klasse CHF TFCH ²⁾	LU2793691812	1,3%	4,9% ¹⁾	–
Klasse USD XCH ³⁾	LU2793691903	6,1%	13,6% ¹⁾	–

¹⁾ Klasse FC100 aufgelegt am 2.12.2024 / Klassen FD, LC, LD, TFC und TFD aufgelegt am 15.12.2023 / Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025 / Klasse NC aufgelegt am 17.2.2025 / Klassen CHF TFCH und USD XCH aufgelegt am 15.4.2024

²⁾ in CHF

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung

zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Aufgrund der starken Einengung der Risikoprämien, vor allem im Hochzinssegment, lag der Fokus dabei jedoch auf Anleihen aus dem Investment-Grade-Segment, das aus Sicht des Portfoliomanagements ein attraktiveres Chance-Risiko-Verhältnis aufwies.

Dennoch nutzte der Teilfonds auch interessante Anlagemöglichkeiten im Hochzinsmarkt, vor allem im Bereich der opportunistischen Investitionen, die sich typischerweise marktunabhängig entwickeln.

Darüber hinaus hob das Portfoliomanagement insbesondere in der zweiten Jahreshälfte 2025 die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) im Portefeuille etwas an.

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

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

nung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Credit Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	134.616.600,88	94,32
Institute	1.168.648,43	0,82
Zentralregierungen	587.969,25	0,41
Summe Anleihen	136.373.218,56	95,55
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	1.981.728,00	1,39
Sonstige Fonds	1.580.103,90	1,11
Summe Investmentanteile	3.561.831,90	2,50
3. Derivate	-111.509,58	-0,08
4. Bankguthaben	777.447,02	0,54
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.236.233,52	1,57
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-114.492,28	-0,08
III. Fondsvermögen	142.722.729,14	100,00

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

DWS Invest Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							134.141.593,83	93,99
Vorzinsliche Wertpapiere								
5,95	% Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2025/2055 *	AUD 1.060.000	1.060.000		%	99,668	601.842,52	0,42
7,526	% 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR 500.000	500.000		%	90,25	451.250,00	0,32
5,50	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2033	EUR 500.000	500.000		%	105,544	527.720,00	0,37
15,00	% ACCENTRO East Holding GmbH 2025/2027	EUR 607.484	607.484		%	108,617	659.830,56	0,46
5,625	% Accentro Real Estate AG (MTN) 2020/2034 *	EUR 3.361.591	301.591		%	35,405	1.190.171,25	0,83
6,125	% Accentro Real Estate AG (MTN) 2021/2034 *	EUR 2.888.621	188.621		%	33,825	977.076,22	0,68
10,00	% Accentro Real Estate AG 2025/2027	EUR 1.600.000	1.600.000		%	106,111	1.697.776,00	1,19
3,625	% Accor SA (MTN) 2025/2032	EUR 500.000	500.000		%	99,651	498.255,00	0,35
6,125	% Achmea BV 2025/perpetual *	EUR 200.000	200.000		%	103,279	206.558,00	0,14
9,50	% Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027	EUR 900.000	500.000		%	95,203	856.827,00	0,60
5,625	% Aegis Lux 1a Sarl -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR 676.000	676.000		%	101,45	685.802,00	0,48
3,625	% Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2025/2032	EUR 949.000	949.000		%	100,221	951.097,29	0,67
14,50	% AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR 400.000	243.000	500.000	%	98,861	395.444,00	0,28
4,50	% Alliander NV 2024/perpetual *	EUR 293.000			%	103,437	303.070,41	0,21
4,125	% Alliander NV (MTN) 2025/perpetual *	EUR 1.030.000	1.030.000		%	99,602	1.025.900,60	0,72
3,50	% Alphabet, Inc. 2025/2038	EUR 956.000	956.000		%	96,65	923.974,00	0,65
4,375	% Alphabet, Inc. 2025/2064	EUR 404.000	404.000		%	95,387	385.363,48	0,27
5,868	% Alstom SA 2024/perpetual *	EUR 300.000			%	105,91	317.730,00	0,22
3,20	% Amcor UK Finance Plc 2025/2029	EUR 1.100.000	1.100.000		%	100,037	1.100.407,00	0,77
3,75	% Amcor UK Finance Plc (MTN) 2025/2033	EUR 300.000	300.000		%	98,988	296.964,00	0,21
4,00	% Amprion GmbH (MTN) 2025/2040	EUR 400.000	400.000		%	97,365	389.460,00	0,27
10,50	% arns-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR 400.000		700.000	%	104,455	417.820,00	0,29
3,875	% Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030	EUR 641.000	200.000		%	101,413	650.057,33	0,46
4,80	% Arkema SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR 300.000			%	102,274	306.822,00	0,22
6,625	% ASR Nederland NV 2024/perpetual *	EUR 420.000			%	107,399	451.075,80	0,32
1,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR 1.400.000	1.400.000		%	98,595	1.380.330,00	0,97
4,625	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2036	EUR 617.000	617.000		%	103,537	638.823,29	0,45
4,00	% Avery Dennison Corp. (MTN) 2025/2035	EUR 302.000	302.000		%	100,422	303.274,44	0,21
5,50	% AXA SA (MTN) 2023/2043 *	EUR 160.000			%	109,776	175.641,60	0,12
3,25	% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (MTN) 2025/2032 *	EUR 468.000	468.000		%	99,394	465.163,92	0,33
4,875	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2036 *	EUR 500.000			%	105,408	527.040,00	0,37
4,75	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2025/2037 **	EUR 1.000.000	2.000.000	1.000.000	%	104,437	1.044.370,00	0,73
5,75	% Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR 400.000			%	100,615	402.460,00	0,28
6,50	% Banco de Sabadell SA 2025/perpetual *	EUR 200.000	200.000		%	104,522	209.044,00	0,15
5,00	% Banco Santander SA (MTN) 2024/2034 *	EUR 500.000	500.000		%	104,649	523.245,00	0,37
6,00	% Banco Santander SA 2025/perpetual *	EUR 400.000	400.000		%	103,418	413.672,00	0,29
5,308	% Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR 241.000			%	104,949	252.927,09	0,18
4,125	% Bankinter SA (MTN) 2025/2035 *	EUR 400.000	400.000		%	101,671	406.684,00	0,28
6,00	% Bankinter SA 2025/perpetual *	EUR 200.000	200.000		%	103,045	206.090,00	0,14
3,792	% Barclays Plc (MTN) 2025/2036 *	EUR 205.000	474.000	269.000	%	98,176	201.260,80	0,14
3,75	% Barry Callebaut Services NV 2025/2028	EUR 1.000.000	1.000.000		%	101,619	1.016.190,00	0,71
4,25	% Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031 **	EUR 1.000.000	1.000.000		%	102,591	1.025.910,00	0,72
3,375	% BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2025/2033 *	EUR 900.000	900.000		%	98,808	889.272,00	0,62
1,00	% Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2031 *	EUR 500.000	500.000		%	99,042	495.210,00	0,35
3,00	% Bayerische Landesbank (MTN) 2025/2030	EUR 200.000	600.000	400.000	%	100,038	200.076,00	0,14
1,25	% Belfius Bank SA (MTN) 2021/2034 *	EUR 700.000	700.000		%	93,964	657.748,00	0,46
0,50	% Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029	EUR 500.000	500.000		%	90,858	454.290,00	0,32
3,375	% Bertelsmann SE & Co., KGaA (MTN) 2025/2033	EUR 600.000	600.000		%	97,457	584.742,00	0,41
4,289	% BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2045	EUR 523.000	523.000		%	97,981	512.440,63	0,36
2,50	% BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032 *	EUR 400.000			%	99,381	397.524,00	0,28
4,159	% BNP Paribas SA (MTN) 2024/2034 *	EUR 500.000	500.000		%	101,906	509.530,00	0,36
3,583	% BNP Paribas SA (MTN) 2025/2031 *	EUR 400.000	400.000		%	101,108	404.432,00	0,28
3,494	% BNP Paribas SA (MTN) 2025/2033 *	EUR 500.000	500.000		%	98,794	493.970,00	0,35
1,75	% BPCE SA (MTN) 2022/2034 *	EUR 500.000	500.000		%	95,173	475.865,00	0,33
5,125	% BPCE SA (MTN) 2023/2035 *	EUR 300.000			%	105,11	315.330,00	0,22
3,856	% Brisbane Airport Corp., Pty Ltd (MTN) 2025/2035	EUR 541.000	541.000		%	99,628	538.987,48	0,38
5,125	% British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2054 *	EUR 760.000			%	104,175	791.730,00	0,55
6,125	% CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 *	EUR 400.000			%	107,78	431.120,00	0,30
4,00	% CaixaBank SA (MTN) 2025/2037 *	EUR 700.000	700.000		%	100,696	704.872,00	0,49
3,125	% Castellum AB 2021/perpetual *	EUR 700.000	700.000		%	98,774	691.418,00	0,48
4,25	% CEZ AS (MTN) 2024/2032	EUR 751.000			%	102,112	766.861,12	0,54
4,296	% Citigroup, Inc. 2025/2036 *	EUR 437.000	437.000		%	100,934	441.081,58	0,31
2,928	% Citigroup, Inc. (MTN) 2025/2030 *	EUR 341.000	341.000		%	99,295	338.595,95	0,24
3,125	% Colonial SFL Socimi SA (MTN) 2025/2031	EUR 900.000	900.000		%	98,041	882.369,00	0,62
4,125	% Commerzbank AG (MTN) 2025/2037 *	EUR 600.000	600.000		%	100,92	605.520,00	0,42
5,00	% Consolidated Energy Finance SA (MTN) 2021/2028	EUR 720.000			%	57,863	416.613,60	0,29
3,25	% Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2032 *	EUR 900.000	900.000		%	98,794	889.146,00	0,62
3,125	% Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2031 *	EUR 1.000.000	1.000.000		%	99,26	992.600,00	0,70

DWS Invest Credit Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,25 % Ctec II GmbH -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	400.000		300.000	%	93,749	374.996,00	0,26
8,50 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- 2025/2029	EUR	276.642	276.642		%	88	243.444,96	0,17
5,50 % Currenta Group Holdings SARL -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	700.000	1.033.000	333.000	%	101,144	708.008,00	0,50
4,625 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2034 *	EUR	490.000			%	103,852	508.874,80	0,36
4,375 % DCC Group Finance Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR	399.000			%	102,959	410.806,41	0,29
4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *	EUR	300.000			%	104,202	312.606,00	0,22
3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028	EUR	1.143.000	1.143.000		%	99,258	1.134.518,94	0,79
3,625 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2025/2045	EUR	500.000	500.000		%	91,929	459.645,00	0,32
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2025/2034	EUR	835.000	835.000		%	98,126	819.352,10	0,57
3,75 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2025/2033	EUR	319.000	319.000		%	98,846	315.318,74	0,22
3,50 % Dover Corp. (MTN) 2025/2033	EUR	559.000	559.000		%	98,632	551.352,88	0,39
4,11 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043	EUR	430.000			%	97,785	420.475,50	0,29
5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR	300.000	500.000	200.000	%	105,256	315.768,00	0,22
4,375 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *	EUR	600.000	600.000		%	99,403	596.418,00	0,42
4,375 % Electricite de France SA (MTN) 2024/2036	EUR	300.000			%	102,801	308.403,00	0,22
5,625 % Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	400.000			%	104,249	416.996,00	0,29
3,75 % Elixor Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	500.000		%	100,053	500.265,00	0,35
1,875 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2020/2080 *	EUR	800.000	800.000		%	99,516	796.128,00	0,56
1,375 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *	EUR	500.000	500.000		%	95,168	475.840,00	0,33
5,25 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2024/2084 *	EUR	300.000			%	105,723	317.169,00	0,22
4,50 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2025/2055 *	EUR	300.000	300.000		%	100,247	300.741,00	0,21
4,926 % Encore Issuances SA 2025/2026 *	EUR	705.075	705.075		%	100,529	708.804,85	0,50
4,25 % Enel SpA 2025/perpetual *	EUR	467.000	467.000		%	101,327	473.197,09	0,33
6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.000.000	700.000		%	103,798	1.037.980,00	0,73
5,125 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	500.000			%	105,566	527.830,00	0,37
4,00 % Engie SA 2025/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	99,301	794.408,00	0,56
4,50 % Engie SA 2025/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	99,742	299.226,00	0,21
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000			%	99,38	993.800,00	0,70
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	1.500.000	1.500.000		%	96,754	1.451.310,00	1,02
4,125 % EP Infrastructure AS (MTN) 2025/2033	EUR	1.311.000	1.311.000		%	98,846	1.295.871,06	0,91
5,875 % EPH Financing International AS (MTN) 2024/2029	EUR	1.168.000			%	106,933	1.248.977,44	0,88
4,625 % EPH Financing International AS (MTN) 2025/2032	EUR	952.000	952.000		%	101,839	969.507,28	0,68
6,25 % Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 2025/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	98,812	592.872,00	0,42
3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	679.000			%	100,297	681.016,63	0,48
5,75 % Eurofins Scientific SE 2025/perpetual *	EUR	326.000	326.000		%	105,013	342.342,38	0,24
3,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2025/2033	EUR	170.000	170.000		%	99,738	169.554,60	0,12
1,625 % Eustream AS (MTN) 2020/2027	EUR	1.500.000	1.500.000		%	98,003	1.470.045,00	1,03
7,279 % EVOCA SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	400.000	400.000		%	96,412	385.648,00	0,27
7,00 % Explorer II AS (MTN) 2020/2030	EUR	700.000	700.000	366.475	%	79,626	557.382,00	0,39
10,75 % Fiber Midco Spa -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	1.228.576	1.228.576		%	76,738	942.784,73	0,66
2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028	EUR	500.000	835.000	335.000	%	99,881	499.405,00	0,35
3,50 % Fiserv Funding ULC (MTN) 2025/2032	EUR	480.000	480.000		%	97,988	470.342,40	0,33
4,50 % Fiserv, Inc. (MTN) 2023/2031	EUR	500.000	500.000		%	103,41	517.050,00	0,36
2,625 % FLUVIUS System Operator CV (MTN) 2014/2029	EUR	700.000	700.000		%	97,456	682.192,00	0,48
3,622 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2028	EUR	800.000	800.000		%	100,761	806.088,00	0,56
5,25 % Fressnapf Holding SE (MTN) 2024/2031	EUR	181.000	181.000		%	100,132	181.238,92	0,13
2,00 % Frigo Debtco Plc 2024/2026	EUR	1.118.645	118.645		%	104,47	1.168.648,43	0,82
4,00 % Frigo Debtco Plc 2025/2026 *	EUR	427.309	427.309		%	92	393.124,28	0,28
3,625 % GELF Bond Issuer I SA (MTN) 2024/2031	EUR	467.000			%	99,989	466.948,63	0,33
10,25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.000.000	1.000.000		%	16,799	167.990,00	0,12
10,375 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	390.000			%	72,938	284.458,20	0,20
4,75 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2024/2029	EUR	550.000			%	104,911	577.010,50	0,40
3,375 % Heimstaden Bostad AB 2020/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	99,989	299.967,00	0,21
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029	EUR	268.000			%	101,125	271.015,00	0,19
0,625 % Holcim Finance Luxembourg SA (MTN) 2021/2030	EUR	400.000	400.000		%	90,373	361.492,00	0,25
9,00 % House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	350.000	350.000		%	100,632	352.212,00	0,25
4,599 % HSBC Holdings Plc 2024/2035 *	EUR	300.000			%	103,724	311.172,00	0,22
9,375 % HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	400.000	400.000		%	103,963	415.852,00	0,29
3,50 % Hyundai Capital America (MTN) 2025/2031	EUR	300.000	500.000	200.000	%	100,539	301.617,00	0,21
3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	700.000	700.000		%	99,739	698.173,00	0,49
4,00 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2032	EUR	531.000	531.000		%	98,372	522.355,32	0,37
3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030	EUR	332.000	332.000		%	99,856	331.521,92	0,23
4,00 % Imerys SA (MTN) 2025/2032	EUR	300.000	300.000		%	99,304	297.912,00	0,21
1,625 % Indigo Group SAS (MTN) 2018/2028	EUR	100.000	100.000		%	97,358	97.358,00	0,07
6,625 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	800.000	800.000		%	92,885	743.080,00	0,52
2,25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	800.000	800.000		%	94,087	752.696,00	0,53
4,125 % ING Groep NV (MTN) 2025/2036 *	EUR	400.000	400.000		%	101,876	407.504,00	0,29
10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	328.000	328.000		%	105,675	346.614,00	0,24
7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	400.000			%	104,249	416.996,00	0,29
6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2025/perpetual *	EUR	417.000	417.000		%	104,217	434.584,89	0,30
8,00 % Intrum Investments And Financing AB 2025/2027	EUR	400.000	400.000		%	101,686	406.744,00	0,29
4,50 % Iren SpA 2025/perpetual *	EUR	363.000	363.000		%	101,475	368.354,25	0,26
4,375 % JAB Holdings BV (MTN) 2025/2035	EUR	400.000	400.000		%	102,089	408.356,00	0,29
4,00 % Jefferies Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	108.000	108.000		%	102,181	110.355,48	0,08

DWS Invest Credit Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,125 % Jyske Bank A/S (MTN) 2024/2035 *	EUR	500.000			%	105,323	526.615,00	0,37
3,75 % Kellanova (MTN) 2024/2034	EUR	300.000			%	101,151	303.453,00	0,21
5,311 % King US Bidco, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2032 *	EUR	464.000	464.000		%	100,893	468.143,52	0,33
0,00 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000	300.000		%	16,25	48.750,00	0,03
0,00 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- 2025/2029 *	EUR	496.827	496.827		%	5,333	26.495,78	0,02
9,50 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	600.000	167.000		%	93,319	559.914,00	0,39
8,50 % La Financiere Atalian SASU 2024/2028	EUR	1.890.000	90.000		%	29,353	554.771,70	0,39
4,375 % La Mondiale SAM (MTN) 2025/2035	EUR	600.000	600.000		%	100,249	601.494,00	0,42
6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual *	EUR	1.000.000			%	104,468	1.044.680,00	0,73
0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029	EUR	200.000	200.000		%	93,558	187.116,00	0,13
9,375 % LHMC Finco 2 SARL -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	500.000	500.000		%	104,108	520.540,00	0,36
4,00 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2025/2035 *	EUR	550.000	550.000		%	101,682	559.251,00	0,39
10,50 % Luna 1.5 Sarl -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	700.000	700.000		%	103,961	727.727,00	0,51
3,625 % Magna International, Inc. (MTN) 2025/2031	EUR	392.000	392.000		%	101,125	396.410,00	0,28
4,00 % Manchester Airport Group Funding Plc (MTN) 2025/2035	EUR	714.000	714.000		%	100,1	714.714,00	0,50
7,014 % Manuchar Group Sarl -Reg- (MTN) 2025/2032 *	EUR	900.000	900.000		%	96,024	864.216,00	0,61
7,335 % Maticmind SpA -Reg- (MTN) 2025/2032 *	EUR	308.000	308.000		%	99,781	307.325,48	0,22
6,00 % Maxam Prill Sarl -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	800.000	1.100.000	300.000	%	102,328	818.624,00	0,57
3,772 % mBank SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	400.000	400.000		%	100,127	400.508,00	0,28
4,50 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2034	EUR	589.000	589.000		%	99,825	587.969,25	0,41
3,75 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2033	EUR	300.000	300.000		%	99,315	297.945,00	0,21
3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031	EUR	207.000	207.000		%	99,112	205.161,84	0,14
4,125 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2025/2046 *	EUR	600.000	600.000		%	100,084	600.504,00	0,42
4,496 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2025/2056 *	EUR	921.000	921.000		%	99,764	918.826,44	0,64
4,114 % Nippon Life Insurance Co. 2025/2055 *	EUR	357.000	357.000		%	99,326	354.593,82	0,25
3,201 % Nissan Motor Co., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	500.000		%	98,425	492.125,00	0,34
3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2038	EUR	399.000	799.000	400.000	%	98,147	391.606,53	0,27
3,678 % NTT Finance Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR	460.000	460.000		%	100,58	462.668,00	0,32
2,875 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	100.000			%	97,399	97.399,00	0,07
4,37 % OMV AG 2025/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	101,464	507.320,00	0,36
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	400.000			%	93,309	373.236,00	0,26
4,125 % Orange SA (MTN) 2025/2045	EUR	300.000	300.000		%	96,203	288.609,00	0,20
1,75 % Orsted AS 2019/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	95,97	479.850,00	0,34
5,125 % Orsted AS 2024/3024 *	EUR	380.000			%	102,561	389.731,80	0,27
4,25 % Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2045	EUR	516.000	516.000		%	99,406	512.934,96	0,36
12,00 % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	400.000	400.000		%	103,638	414.552,00	0,29
0,00 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.607.000			%	45,337	1.635.305,59	1,15
4,375 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036	EUR	338.000			%	102,68	347.058,40	0,24
0,75 % Proximus SADP (MTN) 2021/2036	EUR	400.000	400.000		%	75,146	300.584,00	0,21
6,529 % Quicktop Holdco AB (MTN) 2025/2030 *	EUR	600.000	600.000		%	102,694	616.164,00	0,43
3,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2031 *	EUR	200.000	200.000		%	99,748	199.496,00	0,14
3,625 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2033 *	EUR	300.000	300.000		%	99,756	299.268,00	0,21
3,852 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *	EUR	400.000			%	102,025	408.100,00	0,29
4,375 % Redexis S.A.U. (MTN) 2024/2031 **	EUR	400.000			%	102,227	408.908,00	0,29
6,816 % Rino Mastroto Group SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	96,861	968.610,00	0,68
3,25 % Robert Bosch Finance LLC (MTN) 2025/2031	EUR	700.000	700.000		%	99,763	698.341,00	0,49
4,00 % Robert Bosch Investment Nederland BV (MTN) 2025/2037	EUR	700.000	700.000		%	100,114	700.798,00	0,49
3,774 % Roquette Freres SA (MTN) 2024/2031	EUR	800.000	500.000		%	100,338	802.704,00	0,56
2,375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2026	EUR	450.000	450.000		%	98,886	444.987,00	0,31
3,45 % Scentre Management Ltd (MTN) 2025/2033	EUR	724.000	724.000		%	98,573	713.668,52	0,50
5,87 % Seche Environnement SACA 2025/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	100,596	201.192,00	0,14
4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029	EUR	500.000	500.000		%	104,011	520.055,00	0,36
3,50 % Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA (MTN) 2025/2028	EUR	800.000	800.000		%	100,568	804.544,00	0,56
3,375 % SGSP Australia Assets Pty Ltd (MTN) 2025/2032	EUR	500.000	500.000		%	98,429	492.145,00	0,34
0,00 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.300.000			%	14,698	485.034,00	0,34
3,875 % Société Générale SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	400.000	400.000		%	99,791	399.164,00	0,28
3,75 % Société Générale SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	900.000	900.000		%	99,996	899.964,00	0,63
5,00 % Sogecap SA 2024/2045 *	EUR	300.000			%	103,736	311.208,00	0,22
4,25 % Solvay SA (MTN) 2024/2031	EUR	300.000			%	102,119	306.357,00	0,21
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	930.000	300.000		%	97,255	904.471,50	0,63
4,00 % SSE Plc 2022/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	101,251	506.255,00	0,35
4,00 % SSE Plc (MTN) 2025/perpetual *	EUR	968.000	968.000		%	100,308	970.981,44	0,68
1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	98,088	1.961.760,00	1,37
4,00 % Syensqo SA (MTN) 2025/2035	EUR	400.000	400.000		%	99,816	399.264,00	0,28
7,375 % Synthomer Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	500.000	500.000		%	88,719	443.595,00	0,31
10,25 % Takko Fashion GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	900.000	100.000	100.000	%	109,079	981.711,00	0,69
5,752 % Telefonica Europe BV 2024/perpetual *	EUR	400.000			%	105,846	423.384,00	0,30
1,375 % Telia Co., AB 2020/2081 *	EUR	763.000	763.000		%	99,705	760.749,15	0,53

DWS Invest Credit Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	400.000			%	104,004	416.016,00	0,29	
3,625 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2025/2033	EUR	336.000	336.000		%	99,31	333.681,60	0,23	
4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *	EUR	600.000			%	103,548	621.288,00	0,44	
2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual *	EUR	400.000			%	92,893	371.572,00	0,26	
4,033 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2025/2037	EUR	458.000	458.000		%	99,3	454.794,00	0,32	
7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	300.000			%	101,971	305.913,00	0,21	
1,625 % Veolia Environnement SA 2019/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	99,149	495.745,00	0,35	
3,795 % Veolia Environnement SA (MTN) 2025/2037	EUR	600.000	600.000		%	97,759	586.554,00	0,41	
4,00 % Vesteda Finance BV (MTN) 2024/2032	EUR	620.000			%	102,739	636.981,80	0,45	
4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *	EUR	620.000	620.000		%	99,094	614.382,80	0,43	
7,50 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual *	EUR	300.000			%	109,018	327.054,00	0,23	
5,994 % Volkswagen International Finance NV 2025/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	103,581	517.905,00	0,36	
4,693 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2025/2033	EUR	174.000	174.000		%	94,155	163.829,70	0,11	
3,625 % Werfen SA (MTN) 2025/2032	EUR	400.000	400.000		%	99,585	398.340,00	0,28	
3,153 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2031 *	EUR	400.000	400.000		%	99,929	399.716,00	0,28	
7,594 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2022/2032 *	GBP	410.000			%	104,631	491.440,76	0,34	
4,25 % BP Capital Markets Plc 2020/perpetual *	GBP	1.000.000	1.000.000		%	99,124	1.135.548,69	0,80	
7,00 % Deuce Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	GBP	660.000	660.000		%	101,302	765.929,68	0,54	
5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026	GBP	280.000			%	100,504	322.380,17	0,23	
7,375 % International Distribution Services Plc (MTN) 2023/2030	GBP	241.000	485.000	244.000	%	107,605	297.082,07	0,21	
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	400.000			%	95,221	436.334,62	0,31	
6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 *	GBP	510.000			%	102,572	599.274,70	0,42	
5,742 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *	GBP	786.000	786.000		%	100,093	901.266,43	0,63	
6,45 % BP Capital Markets Plc 2024/perpetual *	USD	450.000			%	106,261	406.507,14	0,28	
7,00 % Danske Bank AS 2025/perpetual *	USD	490.000	490.000		%	105,03	437.513,25	0,31	
4,875 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	3.671.000	3.671.000		%	101,754	3.175.540,39	2,23	
9,375 % Société Générale SA -Reg- 2022/perpetual *	USD	600.000			%	106,677	544.131,43	0,38	
3,091 % UBS Group AG -Reg- 2021/2032 *	USD	280.000			%	93,006	221.386,31	0,16	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.231.624,73	1,56	
Verzinsliche Wertpapiere									
12,00 % Consolidated Energy Finance SA -144A- (MTN) 2024/2031	USD	300.000	300.000		%	70,576	179.994,84	0,13	
5,70 % Cox Communications, Inc. -144A- (MTN) 2023/2033	USD	500.000	500.000		%	101,113	429.792,43	0,30	
5,204 % Repsol E&P Capital Markets US LLC -144A- (MTN) 2025/2030	USD	200.000	200.000		%	101,619	172.777,30	0,12	
9,25 % UBS Group AG -144A- 2023/perpetual *	USD	1.000.000	1.000.000		%	109,868	934.013,14	0,65	
7,50 % ZF North America Capital, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031	USD	600.000	600.000		%	100,975	515.047,02	0,36	
Investmentanteile							3.561.831,90	2,50	
Gruppeneigene Investmentanteile									
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	148	8.628	8.613	EUR	10.676,378	1.580.103,90	1,11	
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0.600%)	Anteile	14.745			EUR	134,4	1.981.728,00	1,39	
Summe Wertpapiervermögen							139.935.050,46	98,05	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								22.000,00	0,01
Zinsterminkontrakte Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (MS)								22.000,00	0,01
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								29.020,26	0,02
Devisentermingeschäfte									
Devisentermingeschäfte (Kauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,2 Mio.							-150,16	0,00	
USD/EUR 2,5 Mio.							-38.707,32	-0,03	

DWS Invest Credit Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 1,1 Mio.							-10.584,99	-0,01
EUR/GBP 4,4 Mio.							-49.270,71	-0,03
EUR/USD 8,4 Mio.							127.733,44	0,09
Swaps							-162.529,84	-0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
iTraxx Europe / 5% / 20/06/2031 (OTC) (BNP)	Stück	1.000.000					169.872,05	0,12
Protection seller								
iTraxx Europe / 5% / 20/12/2030 (OTC) (BC)	Stück	3.000.000	3.000.000				-332.401,89	-0,23
Bankguthaben							777.447,02	0,54
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						579.406,44	0,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	8.961					5.104,53	0,01
Britisches Pfund	GBP	38.951					44.621,85	0,03
Schweizer Franken	CHF	4.667					5.019,86	0,00
US-Dollar	USD	168.557					143.294,34	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							2.236.233,52	1,57
Zinsansprüche							2.234.922,78	1,57
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							1.294,32	0,00
Sonstige Ansprüche							16,42	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							143.268.336,49	100,38
Sonstige Verbindlichkeiten							-114.492,28	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-110.325,61	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-4.166,67	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-545.607,35	-0,38
Fondsvermögen							142.722.729,14	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF TFCH	CHF	104,64
Klasse FC	EUR	116,62
Klasse FC100	EUR	103,74
Klasse FD	EUR	107,26
Klasse LC	EUR	109,77
Klasse LD	EUR	106,92
Klasse LDM	EUR	99,87
Klasse NC	EUR	101,73
Klasse TFC	EUR	110,45
Klasse TFD	EUR	107,27
Klasse USD XCH	USD	113,29
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF TFCH	Stück	1.400,000
Klasse FC	Stück	1.142.449,000
Klasse FC100	Stück	29.000,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	5.446,000
Klasse LD	Stück	23.823,988
Klasse LDM	Stück	542,647
Klasse NC	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	7.880,000
Klasse TFD	Stück	820,000
Klasse USD XCH	Stück	22.230,841

DWS Invest Credit Opportunities

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

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert (1.1.2025 - 24.4.2025)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	13,986
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	25,714
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	17,491

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 24.4.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
80% ICE BofA Euro High Yield BB Rated Index (HE10), 20% ICE BofA CCC & Lower Euro High Yield Index EUR (25.4.2025 - 31.12.2025)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	85,779
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	85,779
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	106,634

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 25.4.2025 bis 31.12.2025 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 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 27.821.876,69.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BC = Barclays Bank Ireland PLC
BNP = BNP Paribas S.A.

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	400.000	395.444,00	
4,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2025/2037 *	EUR	900.000	939.933,00	
4,25 % Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031	EUR	900.000	923.319,00	
10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	100.000	105.675,00	
4,375 % Redexis S.A.U. (MTN) 2024/2031	EUR	300.000	306.681,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen **2.671.052,00** **2.671.052,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank AG FI und Jefferies GmbH.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten **EUR** **2.884.501,30**

davon:

Schuldverschreibungen EUR 2.884.501,30

DWS Invest Credit Opportunities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR 1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest Credit Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 7.108.624,05
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR 154.645,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 54.235,57
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 18.269,76
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -13.949,27
6. Sonstige Erträge	EUR 904,46
Summe der Erträge	EUR 7.322.729,62
II. Aufwendungen	
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -635.169,73
2. Verwaltungsvergütung	EUR -843.028,33
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -817.251,56
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 1.145,76
Administrationsvergütung	EUR -26.922,53
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -8.993,18
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -14.393,90
5. Taxe d'Abonnement	EUR -68.791,18
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -29.865,08
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung	
aus Leihe-Erträgen	EUR -5.480,93
andere	EUR -24.384,15
Summe der Aufwendungen	EUR -1.600.241,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 5.722.488,22
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -12.106.681,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -12.106.681,95
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -6.384.193,73

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF TFCH 0,73% p.a.,	Klasse FC 0,69% p.a.,
Klasse FC100 0,28% p.a.,	Klasse FD 0,70% p.a.,
Klasse LC 1,01% p.a.,	Klasse LD 1,02% p.a.,
Klasse LDM 0,91% ²⁾ ,	Klasse NC 1,21% ²⁾ ,
Klasse TFC 0,69% p.a.,	Klasse TFD 0,69% p.a.,
Klasse USD XCH 0,31% p.a.	

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

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

Klasse CHF TFCH 0,009% p.a.,	Klasse FC 0,005% p.a.,
Klasse FC100 0,005% p.a.,	Klasse FD 0,005% p.a.,
Klasse LC 0,007% p.a.,	Klasse LD 0,008% p.a.,
Klasse LDM 0,010% ²⁾ ,	Klasse NC 0,004% ²⁾ ,
Klasse TFC 0,005% p.a.,	Klasse TFD 0,005% p.a.,
Klasse USD XCH 0,004% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 7.947,00.

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

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	129.283.492,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-9.310,22	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	8.884.692,90	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	13.733.797,18	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.722.488,22	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-12.106.681,95	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.785.749,92	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	142.722.729,14

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-12.106.681,95
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	1.475.050,45	
Devisen(termin)geschäften	EUR	295.142,77	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-13.876.875,17	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,01

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,66

Klasse LDM

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Credit Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,02

Klasse USD XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2025	EUR	142.722.729,14
2024	EUR	129.283.492,93
2023	EUR	118.524.057,02

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse CHF TFCH	CHF	104,64
	Klasse FC	EUR	116,62
	Klasse FC100	EUR	103,74
	Klasse FD	EUR	107,26
	Klasse LC	EUR	109,77
	Klasse LD	EUR	106,92
	Klasse LDM	EUR	99,87
	Klasse NC	EUR	101,73
	Klasse TFC	EUR	110,45
	Klasse TFD	EUR	107,27
2024	Klasse USD XCH	USD	113,29
	Klasse CHF TFCH	CHF	103,31
	Klasse FC	EUR	112,53
	Klasse FC100	EUR	99,70
	Klasse FD	EUR	106,51
	Klasse LC	EUR	106,24
	Klasse LD	EUR	106,18
	Klasse LDM	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	106,58
2023	Klasse TFD	EUR	106,50
	Klasse USD XCH	USD	106,81
	Klasse CHF TFCH	CHF	-
	Klasse FC	EUR	105,88
	Klasse FC100	EUR	-
	Klasse FD	EUR	100,28
	Klasse LC	EUR	100,27
	Klasse LD	EUR	100,27
	Klasse LDM	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
2023	Klasse TFC	EUR	100,28
	Klasse TFD	EUR	100,28
	Klasse USD XCH	USD	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 21,10% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 179.802.319,84.

DWS Invest Credit Opportunities

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Critical Technologies

(vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikate, Partizipations- und Genussscheine, Wandelanleihen und Optionscheine auf Aktien. Mindestens zwei Drittel des Netto-Teilfondsvermögens werden weltweit in Beteiligungswertpapieren von Unternehmen aller Marktkapitalisierungen angelegt, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausüben, die das Portfoliomanagement im Kontext der sogenannten „Kritischen Technologien“ für relevant hält. Unter „Kritischen Technologien“ berücksichtigt das Teilfondsmanagement Unternehmen mit Wirtschaftstätigkeiten in der gesamten Wertschöpfungskette von Lösungen in den folgenden Segmenten: Robotik und fortschrittliche Fertigung, Cybersicherheit, künstliche Intelligenz und Halbleiter, Energie und Infrastruktur, Verteidigung und Raumfahrt, die qualitativ mithilfe der Fundamentalanalyse durch das Teilfondsmanagement bewertet werden.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 14,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopolitische Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eska-

DWS Invest Critical Technologies

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1891278043	14,1%	53,8%	59,5%
Klasse FC	LU1891277821	15,0%	57,8%	66,0%
Klasse LD	LU1891278472	14,1%	53,8%	59,5%
Klasse NC	LU1914383705	13,4%	51,3%	55,3%
Klasse PFC	LU2092852313	12,7%	50,7%	37,4% ¹⁾
Klasse TFC	LU1980276692	15,1%	57,9%	66,4%
Klasse XC	LU3109447006	5,1% ¹⁾	–	–
Klasse USD LC ²⁾	LU3231124366	0,6% ¹⁾	–	–
Klasse USD TFCH ²⁾	LU2025537536	17,1%	66,5%	80,7%

¹⁾ Klasse PFC aufgelegt am 28.4.2021 / Klasse XC aufgelegt am 15.7.2025 / Klasse USD LC aufgelegt am 15.12.2025
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

lierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China und eine unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den

Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Im Berichtszeitraum konnten die Aktien von Howmet Aerospace und GE Aerospace wieder überdurchschnittlich zur Teilfondspersformance beitragen, da sie ein starkes Gewinnwachstum aufgrund eines positiven Triebwerkmarktes zeigten. Außerdem positiv beitragen konnten insbesondere NVIDIA, Broadcom, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Siemens Energy, Amphenol und andere Unternehmen, die

stark von den Investitionen in Datenzentren profitierten. Einen unterdurchschnittlichen Performancebeitrag steuerten hingegen unter anderem die Aktien von Saia und United Parcel Service bei, die beide unter einem schwachen Transportmarkt litten. Leicht negativ war zudem der Beitrag von Recruit Holdings, die aufgrund eines schwächeren Arbeitsmarktes unter Druck standen.

Die Strategie wurde zum 25. April neu ausgerichtet und fokussiert sich seither auf fünf klar definierte Themenbereiche rund um das Thema Schlüsseltechnologien: Verteidigung & Raumfahrt, Cybersicherheit, Künstliche Intelligenz & Halbleiter, Energie & Infrastruktur sowie Robotik & fortschrittliche Fertigung, wobei insbesondere der Schwerpunkt auf den Verteidigungsbereich deutlich gestärkt wurde.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Jahresabschluss

DWS Invest Critical Technologies

(vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	21.018.165,26	15,35
Telekommunikationsdienste	4.736.045,42	3,46
Dauerhafte Konsumgüter	2.960.332,80	2,16
Energie	1.715.356,16	1,25
Hauptverbrauchsgüter	1.619.325,38	1,18
Grundstoffe	666.039,87	0,49
Industrien	88.886.813,95	64,88
Versorger	8.296.140,00	6,06
Summe Aktien	129.898.218,84	94,83
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	6.000.124,27	4,38
Summe Investmentanteile	6.000.124,27	4,38
3. Derivate	-8.694,44	-0,01
4. Bankguthaben	547.425,75	0,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	427.761,13	0,31
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	347.733,42	0,25
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-199.094,77	-0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-26.292,32	-0,02
III. Fondsvermögen	136.987.181,88	100,00

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

DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							129.898.218,84	94,83
Aktien								
MDA Space Ltd	Stück	31.200	31.200		CAD	26,68	516.480,67	0,38
ABB Ltd	Stück	17.152	18.753	1.601	CHF	59,16	1.091.315,43	0,80
VAT Group AG	Stück	801	801		CHF	384,3	331.062,71	0,24
Airbus SE	Stück	8.733	11.437	2.704	EUR	198,28	1.731.579,24	1,26
Arcadis NV	Stück	29.639	28.621	1.354	EUR	35,94	1.065.225,66	0,78
ASML Holding NV	Stück	1.475	1.055	29	EUR	917,5	1.353.312,50	0,99
Dassault Aviation SA	Stück	8.188	8.188		EUR	271,2	2.220.585,60	1,62
E.ON SE	Stück	42.623	46.458	3.835	EUR	16,125	687.295,88	0,50
Enel SpA	Stück	112.828	112.828		EUR	8,836	996.948,21	0,73
Heidelberg Materials AG	Stück	6.980	7.050	70	EUR	223	1.556.540,00	1,14
Hensoldt AG	Stück	21.373	21.585	212	EUR	73,4	1.568.778,20	1,15
Indra Sistemas SA	Stück	16.346	16.346		EUR	48,1	786.242,60	0,57
Konecranes Oyj	Stück	9.480	7.700	422	EUR	93,75	888.750,00	0,65
Leonardo SpA	Stück	67.613	67.613		EUR	48,89	3.305.599,57	2,41
RENK Group AG	Stück	97.470	97.470		EUR	53,62	5.226.341,40	3,82
Rheinmetall AG	Stück	3.898	3.898		EUR	1.561	6.084.778,00	4,44
Safran SA	Stück	4.755	5.012	257	EUR	295,6	1.405.578,00	1,03
Schneider Electric SE	Stück	8.108	6.058	808	EUR	235,7	1.911.055,60	1,40
Siemens AG	Stück	7.407	6.140	1.584	EUR	239,15	1.771.384,05	1,29
Siemens Energy AG	Stück	26.940	26.940		EUR	120,4	3.243.576,00	2,37
SPIE SA	Stück	22.970	23.203	233	EUR	48,94	1.124.151,80	0,82
Thales SA	Stück	10.004	10.070	66	EUR	227,7	2.277.910,80	1,66
Theon International Plc	Stück	85.844	85.844		EUR	26,55	2.279.158,20	1,66
Vinci SA	Stück	9.612	6.764	1.656	EUR	120,35	1.156.804,20	0,84
Babcock International Group Plc	Stück	69.114	69.114		GBP	12,32	975.447,00	0,71
BAE Systems Plc	Stück	141.399	141.399		GBP	17,05	2.761.834,59	2,02
Rolls-Royce Holdings Plc	Stück	150.857	154.109	3.252	GBP	11,455	1.979.645,85	1,45
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	42.400	34.200	4.800	HKD	144,5	669.219,27	0,49
BYD Co., Ltd	Stück	58.100	58.100		HKD	97,6	619.385,00	0,45
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	18.200	18.200		HKD	503	999.940,38	0,73
Daifuku Co., Ltd	Stück	24.500	17.800	7.500	JPY	4,928	656.751,77	0,48
FANUC Corp.	Stück	25.900	19.800	5.700	JPY	6,084	857.143,31	0,63
Hitachi Ltd	Stück	42.100	30.700	8.900	JPY	4,902	1.122.586,65	0,82
IHI Corp.	Stück	76.000	76.000		JPY	2.754,5	1.138.730,20	0,83
Keyence Corp.	Stück	5.100	4.800	200	JPY	56.680	1.572.405,26	1,15
Yaskawa Electric Corp.	Stück	29.200	25.300	1.000	JPY	4,756	755.421,20	0,55
Kongsberg Gruppen ASA	Stück	56.181	56.181		NOK	259,85	1.233.354,89	0,90
Saab AB -B-	Stück	61.071	61.071		SEK	530,9	2.992.941,21	2,18
AeroVironment, Inc.	Stück	3.314	3.314		USD	248,13	699.058,54	0,51
Alphabet, Inc. -A-	Stück	3.127	2.247	1.339	USD	314,5	836.046,24	0,61
Amazon.com, Inc.	Stück	3.708	2.775	309	USD	232,1	731.638,64	0,53
Amphenol Corp. -A-	Stück	17.326	11.960		USD	137,37	2.023.354,48	1,48
Autodesk, Inc.	Stück	7.006	7.138	132	USD	301,215	1.794.025,01	1,31
Axon Enterprise, Inc.	Stück	1.416	1.416		USD	578,05	695.841,66	0,51
Boeing Co.	Stück	4.344	4.344		USD	220,02	812.519,41	0,59
Broadcom, Inc.	Stück	13.201	12.339		USD	351,26	3.942.006,12	2,88
CMS Energy Corp.	Stück	25.425	25.425		USD	70,34	1.520.355,30	1,11
Comfort Systems USA, Inc.	Stück	1.566	1.403		USD	950,28	1.265.100,75	0,92
Constellation Energy Corp.	Stück	2.183	2.845	662	USD	360,2	668.465,83	0,49
CrowdStrike Holdings, Inc. -A-	Stück	2.243	2.298	55	USD	476,5	908.602,54	0,66
Curtiss-Wright Corp.	Stück	1.647	1.647		USD	562,15	787.095,77	0,57
Eaton Corp., Plc	Stück	6.616	5.224	1.121	USD	322,15	1.811.904,89	1,32
Embraer SA -ADR-	Stück	13.120	13.120		USD	64,96	724.538,75	0,53
EMCOR Group, Inc.	Stück	1.249	1.249		USD	623,34	661.864,67	0,48
Firefly Aerospace, Inc.	Stück	10.851	11.243	392	USD	24,3	224.159,84	0,16
First Solar, Inc.	Stück	5.703	5.191		USD	268,89	1.303.646,34	0,95
Fortinet, Inc.	Stück	22.880	22.408	2.242	USD	80,72	1.570.069,72	1,15
GE Vernova, Inc.	Stück	2.347	1.994	507	USD	666	1.328.828,96	0,97
General Dynamics Corp.	Stück	2.623	2.864	241	USD	339,85	757.822,21	0,55
General Electric Co.	Stück	7.093	5.095	5.795	USD	311,87	1.880.551,91	1,37
HEICO Corp. -A-	Stück	3.503	4.291	788	USD	254,01	756.436,92	0,55
Howmet Aerospace, Inc.	Stück	18.002	11.474	5.719	USD	208,63	3.192.855,63	2,33
Hubbell, Inc.	Stück	2.277	2.020	62	USD	451,39	873.769,20	0,64
Karman Holdings, Inc.	Stück	5.698	5.698		USD	75,91	367.708,10	0,27
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	Stück	15.259	15.259		USD	77,58	1.006.369,84	0,73
L3Harris Technologies, Inc.	Stück	6.078	6.078		USD	296,2	1.530.479,50	1,12
Lockheed Martin Corp.	Stück	3.631	3.729	98	USD	489,03	1.509.536,15	1,10
Martin Marietta Materials, Inc.	Stück	2.460	2.239	44	USD	636,26	1.330.612,18	0,97
Microsoft Corp.	Stück	2.658	2.658		USD	488,32	1.103.421,02	0,81
Motorola Solutions, Inc.	Stück	4.230	4.230		USD	379,335	1.364.096,36	1,00
MP Materials Corp.	Stück	15.305	15.305		USD	51,19	666.039,87	0,49
NextEra Energy, Inc.	Stück	30.461	38.847	8.386	USD	80,24	2.077.862,68	1,52
NEXTracker, Inc. -A-	Stück	17.639	19.733	10.174	USD	89,62	1.343.880,54	0,98
Northrop Grumman Corp.	Stück	4.018	4.124	106	USD	577,83	1.973.748,37	1,44
NVIDIA Corp.	Stück	23.557	23.557		USD	187,64	3.757.743,85	2,74

DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Ormat Technologies, Inc.	Stück	7.598	7.598		USD	112,72	728.084,92	0,53
Palantir Technologies, Inc. -A-	Stück	4.303	4.911	608	USD	183,175	670.068,67	0,49
Palo Alto Networks, Inc.	Stück	7.125	7.321	196	USD	187,39	1.135.044,91	0,83
Quanta Services, Inc.	Stück	5.409	4.735	625	USD	431,655	1.984.885,80	1,45
Sunrun, Inc.	Stück	24.571	24.571		USD	19,71	411.709,82	0,30
Synopsys, Inc.	Stück	3.610	3.653	383	USD	477,75	1.466.188,01	1,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	12.222	11.086		USD	301,56	3.133.269,71	2,29
TE Connectivity Plc	Stück	5.139	4.376	626	USD	232,175	1.014.321,99	0,74
TransDigm Group, Inc.	Stück	1.243	1.393	150	USD	1.313,39	1.387.863,01	1,01
Vertiv Holdings Co. -A-	Stück	13.887	13.592	7.369	USD	165,4	1.952.655,85	1,43
Vistra Corp.	Stück	5.018	5.018		USD	162,51	693.254,21	0,51
Xcel Energy, Inc.	Stück	14.668	14.668		USD	74,09	923.872,97	0,67
Xylem, Inc.	Stück	9.766	8.452	610	USD	138,09	1.146.464,77	0,84
Zebra Technologies Corp. -A-	Stück	2.558	2.110	168	USD	245,2	533.215,51	0,39
Investmentanteile							6.000.124,27	4,38
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed								
Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	562	4.495	3.933	EUR	10.676,378	6.000.124,27	4,38
Summe Wertpapiervermögen							135.898.343,11	99,21
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-8.694,44	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,6 Mio.							-8.694,44	-0,01
Bankguthaben							547.425,75	0,40
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						414.482,38	0,30
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.986					266,01	0,00
Norwegische Kronen	NOK	15.966					1.348,87	0,00
Schwedische Kronen	SEK	145.203					13.403,72	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	276					157,42	0,00
Britisches Pfund	GBP	11.684					13.384,98	0,01
Hongkong Dollar	HKD	120.354					13.146,00	0,01
Japanischer Yen	JPY	245.840					1.337,26	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	21.193					13.149,08	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	5.801					274,65	0,00
Schweizer Franken	CHF	1.257					1.352,37	0,00
US-Dollar	USD	88.367					75.123,01	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							427.761,13	0,31
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							43.944,43	0,03
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							316.861,69	0,23
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							66.436,23	0,05
Sonstige Ansprüche							518,78	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							347.733,42	0,25
Summe der Vermögensgegenstände **							137.221.263,41	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten							-199.094,77	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-199.094,77	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-26.292,32	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-234.081,53	-0,17
Fondsvermögen							136.987.181,88	100,00

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

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

DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse USD LC	USD	100,63
Klasse XC	EUR	105,14
Klasse FC	EUR	223,97
Klasse LC	EUR	211,17
Klasse LD	EUR	206,56
Klasse NC	EUR	217,22
Klasse PFC	EUR	137,44
Klasse TFC	EUR	216,72
Klasse USD TFCH	USD	222,91
Umlaufende Anteile		
Klasse USD LC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	345.201,870
Klasse FC	Stück	102.365,000
Klasse LC	Stück	149.578,897
Klasse LD	Stück	44.194,996
Klasse NC	Stück	73.633,084
Klasse PFC	Stück	95.666,000
Klasse TFC	Stück	34.218,000
Klasse USD TFCH	Stück	2.551,000

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Industrials NET EUR version Composite (1.1.2025 - 24.4.2025)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	97,020
größter potenzieller Risikobetrag	%	128,972
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	116,812

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 24.4.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

50% MSCI World Industrials Index Gross Return in EUR, 30% MSCI World Information Tech Index Net Return in EUR, 20% MSCI All Country World Index, in EUR (25.4.2025 - 31.12.2025)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	96,455
größter potenzieller Risikobetrag	%	128,828
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	108,394

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 25.4.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Crédit Agricole CIB und The Bank of New York Mellon SA.

DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,121649	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

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

DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1.287.974,69	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	15.893,60	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-210.307,40	
4. Sonstige Erträge	EUR	253,06	
Summe der Erträge	EUR	1.093.813,95	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.321.118,33	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.346.332,71	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	92.107,94	
Administrationsvergütung	EUR	-66.893,56	
2. Verwahrestellenvergütung	EUR	-3.402,18	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-78.634,89	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-70.252,39	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-272.827,08	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-130.781,14	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-135.627,70	
andere	EUR	-6.418,24	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.746.234,87	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-652.420,92	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	11.425.248,16	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	11.425.248,16	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.772.827,24	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,93% p.a.,	Klasse LC 1,77% p.a.,
Klasse LD 1,72% p.a.,	Klasse NC 2,32% p.a.,
Klasse PFC 3,17% p.a.,	Klasse TFC 0,91% p.a.,
Klasse XC 0,22% ⁴⁾ ,	Klasse USD LC 0,09% ⁴⁾ ,
Klasse USD TFCH 0,93% p.a.	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 108.106,62.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-42,69	26.968.908,83
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	106.574.123,24	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-7.407.387,03	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-652.420,92	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	11.425.248,16	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	78.752,29	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	136.987.181,88	

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 5.549,84 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	11.425.248,16
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	11.355.435,33
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	69.812,83

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	.....	EUR	136.987.181,88
2024	.....	EUR	26.968.908,83
2023	.....	EUR	39.346.893,30
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	223,97
	Klasse LC	EUR	211,17
2024	Klasse LD	EUR	206,56
	Klasse NC	EUR	217,22
	Klasse PFC	EUR	137,44
	Klasse TFC	EUR	216,72
	Klasse XC	EUR	105,14
	Klasse USD LC	USD	100,63
	Klasse USD TFCH	USD	222,91
	Klasse FC	EUR	194,70
	Klasse LC	EUR	185,15
	Klasse LD	EUR	181,15
2023	Klasse NC	EUR	191,50
	Klasse PFC	EUR	121,91
	Klasse TFC	EUR	188,36
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD TFCH	USD	190,36
	Klasse FC	EUR	165,06
	Klasse LC	EUR	158,32
	Klasse LD	EUR	154,95
	Klasse NC	EUR	164,66
Klasse PFC	EUR	104,20	
Klasse TFC	EUR	159,71	
Klasse XC	EUR	-	
Klasse USD LC	USD	-	
Klasse USD TFCH	USD	158,95	

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Euro

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI EMU Value) übertrifft. Hierzu werden mindestens 75% des Teilfondsvermögens nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Euro“ in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Bei dieser Anlagestrategie werden die dreißig Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von nach Marktkapitalisierung großen Unternehmen im Euroraum enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Zudem können im Rahmen der Anlagestrategie regelbasierte Techniken zur Reduzierung von überflüssigen Umschichtungen im Portfolio eingesetzt werden, um Marktfolgen und Transaktionskosten zu senken. Gemäß dieser Techniken ist unter anderem vorgesehen, die Ersetzung einer vorhandenen Aktie aus der Anlagestrategie während der Umschichtung auf Fälle zu beschränken, in denen das CROCI-ÖKGV ausreichend höher als das der vorgeschlagenen Ersatzaktie ist. Infolgedessen kann es in einigen Fällen vorkommen, dass eine Aktie während der Neuzusammensetzung eines Teilfonds nicht aufgenommen wird, obwohl sie unter den zur Auswahl stehenden Aktien zu den dreißig Aktien mit

DWS Invest CROCI Euro

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1769938041	23,7%	34,8%	38,1%
Klasse IC	LU1769937829	24,4%	37,1%	41,9%
Klasse IC50 ¹⁾	LU1923310137	4,3%	15,2%	19,6%
Klasse LD	LU1769938124	23,7%	34,8%	38,2%
Klasse NC	LU1897138860	22,5%	30,9%	31,3%
Klasse TFC	LU1769938397	24,4%	36,9%	41,6%
Klasse TFD	LU2315795752	24,4%	36,9%	32,5% ²⁾
Klasse USD LCH ³⁾	LU1769938470	26,4%	43,4%	52,1%
Klasse USD TFCH ³⁾	LU2297064466	27,1%	45,7%	59,3% ¹⁾
MSCI EMU Value seit dem 15.8.2024 (vorher EURO STOXX 50)		36,4%	84,4%	104,8%

¹⁾ Anteilklasse wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 4.2.2025

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

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

dem niedrigsten CROCI-ÖKGV gehört. Ebenso kann eine Aktie im Teilfonds verbleiben, obwohl sie nicht mehr zu den dreißig Aktien mit dem niedrigsten CROCI-ÖKGV gehört. Diese Techniken haben keinen Einfluss auf die Anlagestrategie, die weiterhin etwa dreißig Bestandteile hält. Überdies können im Rahmen der Anlagestrategie weitere Faktoren wie Liquidität, Transaktionskosten und, nach Mitteilung an die CROCI Investment and Valuation Group, Markt Ereignisse in Bezug auf die zulässigen Aktien berücksichtigt werden. Bei Festlegung der Umsetzung der Anlagestrategie in den Teilfonds kann der Teilfondsmanager Risikogrenzen in Betracht ziehen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräfterennen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jäh Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenenschaft gezogen.

DWS Invest CROCI Euro verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 23,7% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI EMU Value, stieg im gleichen Zeitraum um 36,4% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl im Rahmen der DWS Invest CROCI Euro-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchen- und Länderstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit positioniert. Einen besonderen Anlagefokus bildeten Industrierwerte wie Saint Gobain, Ryanair Holdings und Vinci. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf dem Basiskonsumgütersektor mit Positionen bei Ahold Delhaize and Henkel AG. Außerdem bestand ein Engagement im Versorgungssektor mit der Position bei Verbund. Hinsichtlich der Länderallokation war das Portfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Schwerpunktmäßig investierte das Teilfondsmanagement in Frankreich und Deutschland.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Euro

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.849.411,20	3,18
Telekommunikationsdienste	1.977.892,10	3,40
Dauerhafte Konsumgüter	19.182.493,09	32,93
Energie	1.948.203,57	3,35
Hauptverbrauchsgüter	3.863.156,80	6,64
Finanzsektor	11.614.224,32	19,97
Grundstoffe	5.749.045,93	9,87
Industrien	5.732.340,82	9,84
Versorger	5.864.667,06	10,07
Summe Aktien	57.781.434,89	99,25
2. Derivate	-6.053,79	-0,01
3. Bankguthaben	53,16	0,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	586.947,33	1,01
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	48.395,16	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-4.289,87	-0,01
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-105.998,80	-0,18
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-81.944,73	-0,14
III. Fondsvermögen	58.218.543,35	100,00

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

DWS Invest CROCI Euro

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							57.781.434,89	99,25
Aktien								
Accor SA	Stück	40.640	11.446	87.221	EUR	47,95	1.948.688,00	3,35
Anheuser-Busch InBev SA	Stück	34.617	9.054	85.944	EUR	54,88	1.899.780,96	3,26
ArcelorMittal SA	Stück	49.491	74.617	25.126	EUR	38,99	1.929.654,09	3,31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stück	97.920	150.063	52.143	EUR	20,01	1.959.379,20	3,37
Banco Santander SA	Stück	191.675	281.455	89.780	EUR	10,11	1.937.834,25	3,33
Bayer AG	Stück	54.141	4.600	236.407	EUR	37,01	2.003.758,41	3,44
Beiersdorf AG	Stück	20.319	9.023	32.608	EUR	93,68	1.903.483,92	3,27
BNP Paribas SA	Stück	23.875	27.274	3.399	EUR	81,14	1.937.217,50	3,33
Capgemini SE	Stück	12.992	4.710	26.185	EUR	142,35	1.849.411,20	3,18
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	21.799	6.153	47.537	EUR	86,92	1.894.769,08	3,25
Crédit Agricole SA	Stück	109.819	126.087	16.268	EUR	17,625	1.935.559,88	3,33
Danone SA	Stück	24.480	3.226	62.480	EUR	76,9	1.882.512,00	3,23
Deutsche Post AG	Stück	41.093	7.405	127.286	EUR	46,73	1.920.275,89	3,30
DSM-Firmenich AG	Stück	27.604	27.631	27	EUR	68,8	1.899.155,20	3,26
E.ON SE	Stück	121.676	22.012	385.137	EUR	16,125	1.962.025,50	3,37
Engie SA	Stück	87.081	23.070	300.080	EUR	22,36	1.947.131,16	3,34
Heineken NV	Stück	27.637	7.217	57.600	EUR	69,6	1.923.535,20	3,30
Henkel AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	27.112	12.756	50.218	EUR	69,58	1.886.452,96	3,24
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	325.594	341.619	16.025	EUR	5,927	1.929.795,64	3,32
Kerry Group Plc -A-	Stück	25.092	27.414	2.322	EUR	77,6	1.947.139,20	3,34
Merck KGaA	Stück	16.119	6.167	29.021	EUR	122,6	1.976.189,40	3,39
Nokia Oyj	Stück	352.817	117.417	1.031.972	EUR	5,606	1.977.892,10	3,40
Pernod Ricard SA	Stück	24.925	12.995	37.733	EUR	73,08	1.821.519,00	3,13
Ryanair Holdings Plc	Stück	64.678	9.141	224.912	EUR	29,6	1.914.468,80	3,29
Sanofi SA	Stück	23.334	8.736	44.373	EUR	83,06	1.938.122,04	3,33
Symrise AG	Stück	27.878	47.907	20.029	EUR	68,88	1.920.236,64	3,30
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stück	215.840	47.246	543.822	EUR	9,06	1.955.510,40	3,36
TotalEnergies SE	Stück	34.561	9.221	78.566	EUR	56,37	1.948.203,57	3,35
UniCredit SpA	Stück	27.021	34.855	7.834	EUR	70,85	1.914.437,85	3,29
Vinci SA	Stück	15.931	3.129	41.989	EUR	120,35	1.917.295,85	3,29
Summe Wertpapiervermögen							57.781.434,89	99,25
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							239,52	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2026 (DB)	Stück	1	1				239,52	0,00
Devisen-Derivate							-6.293,31	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,4 Mio.							-6.293,31	-0,01
Bankguthaben							53,16	0,00
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	23					26,02	0,00
US-Dollar	USD	32					27,14	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							586.947,33	1,01
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche								
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“								
Sonstige Ansprüche								
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							48.395,16	0,08
Summe der Vermögensgegenstände *							58.417.070,06	100,34

DWS Invest CROCI Euro

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-4.289,87	-0,01
EUR-Kredite	EUR						-4.289,87	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							-105.998,80	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-105.998,80	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-81.944,73	-0,14
Summe der Verbindlichkeiten							-198.526,71	-0,34
Fondsvermögen							58.218.543,35	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	451,63
Klasse LC	EUR	402,18
Klasse LD	EUR	182,28
Klasse NC	EUR	147,94
Klasse TFC	EUR	248,02
Klasse TFD	EUR	121,01
Klasse USD LCH	USD	179,22
Klasse USD TFCH	USD	159,31
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	24.261,471
Klasse LC	Stück	81.421,995
Klasse LD	Stück	14.571,223
Klasse NC	Stück	328,000
Klasse TFC	Stück	36.211,076
Klasse TFD	Stück	20.372,000
Klasse USD LCH	Stück	2.300,000
Klasse USD TFCH	Stück	100,000

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	79,751
größter potenzieller Risikobetrag	%	97,051
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	91,523

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 57.914,07. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Commerzbank AG, State Street Bank International GmbH und Toronto Dominion Bank..

DWS Invest CROCI Euro

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest CROCI Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 1.653.006,91
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 2.854,89
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR 537.346,57
4. Sonstige Erträge	EUR 552,54
davon:	
andere	EUR 552,54
Summe der Erträge	EUR 2.193.760,91
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -1.698,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR -391.308,80
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -421.439,73
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 51.514,34
Administrationsvergütung	EUR -21.383,41
3. Vervahrstellenvergütung	EUR -1.172,61
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -23.851,33
5. Taxe d'Abonnement	EUR -21.275,38
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -32.942,88
davon:	
andere	EUR -32.942,88
Summe der Aufwendungen	EUR -472.249,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1.721.511,90
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 7.359.417,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 7.359.417,59
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 9.080.929,49

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 635.574,69.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,58% p.a.,	Klasse IC50 0,04% ³⁾ ,
Klasse LC 1,15% p.a.,	Klasse LD 1,15% p.a.,
Klasse NC 2,15% p.a.,	Klasse TFC 0,62% p.a.,
Klasse TFD 0,62% p.a.,	Klasse USD LCH 1,18% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,65% p.a.	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 129.885,87.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	163.381.183,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-119.584,30	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-124.092.694,28	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	2.521.425,60	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.721.511,90	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7.359.417,59	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	7.447.283,55	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	58.218.543,35

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	7.359.417,59
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	7.371.211,93	
Devisen(termin)geschäften	EUR	14.300,74	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	-26.095,08	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,98

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,87

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest CROCI Euro

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	.....	EUR	58.218.543,35
2024	.....	EUR	163.381.183,29
2023	.....	EUR	379.651.930,55
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse IC	EUR	451,63
	Klasse IC50	EUR	-
	Klasse LC	EUR	402,18
	Klasse LD	EUR	182,28
	Klasse NC	EUR	147,94
	Klasse TFC	EUR	248,02
	Klasse TFD	EUR	121,01
	Klasse USD LCH	USD	179,22
	Klasse USD TFCH	USD	159,31
2024	Klasse IC	EUR	363,01
	Klasse IC50	EUR	135,02
	Klasse LC	EUR	325,11
	Klasse LD	EUR	150,51
	Klasse NC	EUR	120,80
	Klasse TFC	EUR	199,43
	Klasse TFD	EUR	99,87
	Klasse USD LCH	USD	141,76
	Klasse USD TFCH	USD	125,33
2023	Klasse IC	EUR	385,67
	Klasse IC50	EUR	143,23
	Klasse LC	EUR	347,27
	Klasse LD	EUR	164,56
	Klasse NC	EUR	130,33
	Klasse TFC	EUR	211,96
	Klasse TFD	EUR	109,16
	Klasse USD LCH	USD	148,71
	Klasse USD TFCH	USD	130,76

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 21,25.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Global Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften messen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-

DWS Invest CROCI Global Dividends

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU1769944106	17,0%	32,3%	43,8%
Klasse USD IC	LU1769944015	17,9%	35,5%	49,6%
Klasse USD LDQ	LU1769944288	17,0%	32,4%	43,9%
Klasse IC ²⁾	LU1769943553	4,3%	23,2%	56,4%
Klasse ID ²⁾	LU1769943637	4,3%	23,2%	56,4%
Klasse LC ²⁾	LU1769943710	3,5%	20,3%	50,4%
Klasse LD ²⁾	LU1769943801	3,5%	20,3%	50,4%
Klasse NC ²⁾	LU2702347712	2,9%	6,6% ¹⁾	–
Klasse PFC ²⁾	LU2702347555	2,5%	5,6% ¹⁾	–
Klasse TFC ²⁾	LU1769943983	4,3%	23,0%	56,1%
Klasse GBP IC ³⁾	LU1769943124	9,9%	21,5%	51,2%
Klasse GBP ID ³⁾	LU1769943397	9,9%	21,5%	51,0%
Klasse GBP LC ³⁾	LU1769943470	9,0%	18,6%	45,2%
MSCI World High Dividend Yield seit dem 15.8.2024 (vorher MSCI World (NDR))		19,6%	65,4%	65,2%

¹⁾ Klassen NC und PFC aufgelegt am 30.1.2024

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2025

Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer

zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der

herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleiden-schaft gezogen.

DWS Invest CROCI Global Dividends verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 17,0% je Anteil (Anteilkategorie USD LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World High Dividend Yield, stieg im gleichen Zeitraum um 19,6% (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Dies führte zu einer breiten Streuung nach Sektoren. Die stärksten Gewichtungen bestanden im Gesundheits-, Basiskonsumgüter-, Industriegüter- und Energiesektor. Im Hinblick auf die Länderstruktur waren die USA mit einem Anteil von rund 50% an der Summe der Aktiva am stärksten gewichtet, gefolgt von Japan und europäischen Ländern.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Global Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	9.433.287,27	8,24
Dauerhafte Konsumgüter	62.419.679,18	54,52
Energie	11.211.393,95	9,79
Hauptverbrauchsgüter	7.452.445,19	6,51
Grundstoffe	9.738.968,68	8,51
Industrien	13.705.985,61	11,96
Summe Aktien	113.961.759,88	99,53
2. Derivate	877,25	0,00
3. Bankguthaben	333.628,88	0,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	473.367,17	0,41
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	9.027,37	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-217.597,45	-0,19
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-54.346,68	-0,05
III. Fondsvermögen	114.506.716,42	100,00

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							113.961.759,88	99,53
Aktien								
BHP Group Ltd	Stück	81.891	13.698	21.680	AUD	45,1	2.474.868,98	2,16
CSL Ltd	Stück	18.595	18.980	385	AUD	172,42	2.148.440,44	1,88
Nestle SA	Stück	21.886	25.672	30.964	CHF	78,38	2.170.187,46	1,90
Novartis AG	Stück	17.006	820	6.694	CHF	109,8	2.362.273,14	2,06
Roche Holding AG	Stück	5.653	430	3.092	CHF	328,3	2.347.877,66	2,05
Sonova Holding AG	Stück	8.925	9.112	187	CHF	206,8	2.334.986,40	2,04
Capgemini SE	Stück	14.710	15.731	1.021	EUR	142,35	2.463.135,92	2,15
Deutsche Post AG	Stück	44.566	3.768	22.700	EUR	46,73	2.449.726,90	2,14
Henkel AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	26.987	4.690	6.090	EUR	69,58	2.208.804,44	1,93
Pernod Ricard SA	Stück	24.628	10.192	6.492	EUR	73,08	2.117.122,16	1,85
Sanofi SA	Stück	21.416	2.995	6.042	EUR	83,06	2.092.418,34	1,83
TotalEnergies SE	Stück	33.817	3.853	8.861	EUR	56,37	2.242.339,39	1,96
Vinci SA	Stück	16.072	2.593	8.766	EUR	120,35	2.275.276,87	1,99
Diageo Plc	Stück	95.471	97.423	1.952	GBP	16,01	2.059.719,02	1,80
GSK Plc	Stück	92.506	4.000	54.580	GBP	18,275	2.278.098,32	1,99
Rio Tinto Plc	Stück	31.258	4.177	11.031	GBP	60,03	2.528.568,40	2,21
Asahi Group Holdings Ltd	Stück	194.185	198.100	3.915	JPY	1.639,5	2.037.088,06	1,78
Astellas Pharma, Inc.	Stück	178.095	32.747	87.686	JPY	2.093	2.385.083,89	2,08
Daiichi Sankyo Co., Ltd	Stück	98.008	103.711	5.703	JPY	3.348	2.099.566,71	1,83
Komatsu Ltd	Stück	67.084	8.270	29.607	JPY	5.000	2.146.207,25	1,87
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	75.274	89.409	14.135	JPY	4.873	2.347.059,55	2,05
Shionogi & Co., Ltd	Stück	124.711	6.785	55.988	JPY	2.841	2.267.037,47	1,98
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	77.592	11.787	20.440	JPY	4.835	2.400.469,14	2,10
Essity AB -B-	Stück	80.215	86.820	6.605	SEK	264,9	2.307.311,39	2,01
Volvo AB	Stück	79.046	18.082	35.977	SEK	295,9	2.539.764,96	2,22
Accenture Plc -A-	Stück	9.049	9.654	605	USD	272,39	2.464.857,11	2,15
Amcor Plc	Stück	260.702	265.995	5.293	USD	8,445	2.201.628,39	1,92
Amgen, Inc.	Stück	6.382	721	2.775	USD	328,45	2.096.167,90	1,83
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	46.166	14.140	8.540	USD	54,055	2.495.503,13	2,18
Constellation Brands, Inc.	Stück	16.642	31.649	15.007	USD	140,08	2.331.211,36	2,04
Devon Energy Corp.	Stück	60.841	76.333	78.079	USD	36,7	2.232.864,70	1,95
EOG Resources, Inc.	Stück	19.826	6.088	3.733	USD	105,59	2.093.427,34	1,83
General Mills, Inc.	Stück	45.556	15.925	7.995	USD	47,04	2.142.954,24	1,87
Gilead Sciences, Inc.	Stück	17.155	415	10.338	USD	123,68	2.121.730,40	1,85
HP, Inc.	Stück	96.464	108.295	11.831	USD	22,865	2.205.649,36	1,93
J M Smucker Co.	Stück	20.361	6.178	6.924	USD	99,59	2.027.751,99	1,77
Johnson & Johnson	Stück	10.908	844	5.462	USD	206,76	2.255.338,08	1,97
Keurig Dr Pepper, Inc.	Stück	79.237	80.859	1.622	USD	28,21	2.235.275,77	1,95
Kraft Heinz Co.	Stück	87.964	25.560	15.520	USD	24,455	2.151.159,62	1,88
Lockheed Martin Corp.	Stück	4.597	5.233	636	USD	489,03	2.248.070,91	1,96
Masco Corp.	Stück	36.767	37.522	755	USD	64,87	2.385.075,29	2,08
Merck & Co., Inc.	Stück	22.662	7.444	9.386	USD	106,435	2.412.029,97	2,11
ONEOK, Inc.	Stück	31.292	35.423	4.131	USD	73,97	2.314.669,24	2,02
PACCAR, Inc.	Stück	22.592	4.892	4.298	USD	111,41	2.517.085,43	2,20
Pfizer, Inc.	Stück	85.371	13.061	21.802	USD	24,98	2.132.567,58	1,86
PPG Industries, Inc.	Stück	22.911	23.383	472	USD	104,25	2.388.471,75	2,09
Qualcomm, Inc.	Stück	13.208	14.735	1.527	USD	174,11	2.299.644,88	2,01
Schlumberger NV	Stück	60.754	71.998	11.244	USD	38,32	2.328.093,28	2,03
Target Corp.	Stück	24.540	27.725	3.185	USD	97,62	2.395.594,80	2,09
Tyson Foods, Inc. -A-	Stück	40.738	41.572	834	USD	58,95	2.401.505,10	2,10
Summe Wertpapiervermögen							113.961.759,88	99,53
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							877,25	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI WORLD INDEX 03/2026 (DB)	Stück	1	1				877,25	0,00
Bankguthaben							333.628,88	0,29
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	5.464					6.427,25	0,01

DWS Invest CROCI Global Dividends

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	2.111					332,47	0,00
Norwegische Kronen	NOK	699					69,46	0,00
Schwedische Kronen	SEK	122.450					13.296,23	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	19.446					13.030,81	0,01
Britisches Pfund	GBP	29.871					40.252,64	0,03
Hongkong Dollar	HKD	4.000					513,98	0,00
Israelischer Sheckel	ILS	1.018					319,56	0,00
Japanischer Yen	JPY	6.458.394					41.324,46	0,04
Kanadischer Dollar	CAD	20					14,82	0,00
Schweizer Franken	CHF	19.945					25.232,49	0,02
Singapur Dollar	SGD	6					4,24	0,00
US-Dollar	USD						192.810,47	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände							473.367,17	0,41
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							182.295,33	0,16
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							242.434,28	0,21
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							44.720,04	0,04
Sonstige Ansprüche							3.917,52	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							9.027,37	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							114.778.660,55	100,24
Sonstige Verbindlichkeiten							-217.597,45	-0,19
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-217.597,45	-0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-54.346,68	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-271.944,13	-0,24
Fondsvermögen							114.506.716,42	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	268,59
Klasse ID	EUR	161,25
Klasse LC	EUR	252,18
Klasse LD	EUR	186,89
Klasse NC	EUR	106,58
Klasse PFC	EUR	105,58
Klasse TFC	EUR	239,15
Klasse GBP IC	GBP	300,07
Klasse GBP ID	GBP	221,53
Klasse GBP LC	GBP	273,96
Klasse USD IC	USD	257,26
Klasse USD LC	USD	232,94
Klasse USD LDQ	USD	133,06
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	72.819,533
Klasse ID	Stück	13.080,000
Klasse LC	Stück	33.280,889
Klasse LD	Stück	108.597,948
Klasse NC	Stück	78.206,000
Klasse PFC	Stück	253.954,000
Klasse TFC	Stück	20.099,000
Klasse GBP IC	Stück	40,000
Klasse GBP ID	Stück	969,874
Klasse GBP LC	Stück	258,000
Klasse USD IC	Stück	16.158,850
Klasse USD LC	Stück	15.124,553
Klasse USD LDQ	Stück	1.450,402

DWS Invest CROCI Global Dividends

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	106,096
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	136,443
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	121,921

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 142.057,52.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	..... AUD	1,492315	= USD	1
Kanadischer Dollar	..... CAD	1,370150	= USD	1
Schweizer Franken	..... CHF	0,790450	= USD	1
Dänische Kronen	..... DKK	6,349200	= USD	1
Euro	..... EUR	0,850123	= USD	1
Britisches Pfund	..... GBP	0,742087	= USD	1
Hongkong Dollar	..... HKD	7,783000	= USD	1
Israelischer Schekel	..... ILS	3,186800	= USD	1
Japanischer Yen	..... JPY	156,285000	= USD	1
Norwegische Kronen	..... NOK	10,062500	= USD	1
Schwedische Kronen	..... SEK	9,209400	= USD	1
Singapur Dollar	..... SGD	1,284500	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	4.133.020,31	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	1.389,69	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-499.362,05	
Summe der Erträge	USD	3.635.047,95	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-134,26	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1.345.634,52	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1.347.560,03	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	30.423,38	
Administrationsvergütung	USD	-28.497,87	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-5.420,75	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-27.521,69	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-41.867,28	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-507.380,16	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	USD	-436.524,54	
andere	USD	-70.855,62	
Summe der Aufwendungen	USD	-1.927.958,66	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.707.089,29	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	5.188.709,13	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	5.188.709,13	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	6.895.798,42	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,76% p.a.,	Klasse ID 0,76% p.a.,
Klasse LC 1,55% p.a.,	Klasse LD 1,55% p.a.,
Klasse NC 2,15% p.a.,	Klasse PFC 2,54% p.a.,
Klasse TFC 0,80% p.a.,	Klasse GBP IC 0,76% p.a.,
Klasse GBP ID 0,76% p.a.,	Klasse GBP LC 1,55% p.a.,
Klasse USD IC 0,76% p.a.,	Klasse USD LC 1,55% p.a.,
Klasse USD LDQ 1,54% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 104.204,65.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-456.300,32	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	USD	-19.397.731,75	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	545.283,85	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.707.089,29	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	5.188.709,13	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	10.244.991,47	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	114.506.716,42	

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 204.336,91 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	USD	5.188.709,13	
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	5.120.783,15	
Devisen(termin)geschäften	USD	14.886,10	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	USD	53.039,88	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,98

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,26

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest CROCI Global Dividends

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	5,47

Klasse GBP LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,73
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,70
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,74
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,77

* 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			
2025		USD	114.506.716,42
2024		USD	116.674.674,75
2023		USD	107.628.894,62

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse IC	EUR	268,59
	Klasse ID	EUR	161,25
	Klasse LC	EUR	252,18
	Klasse LD	EUR	186,89
	Klasse NC	EUR	106,58
	Klasse PFC	EUR	105,58
	Klasse TFC	EUR	239,15
	Klasse GBP IC	GBP	300,07
	Klasse GBP ID	GBP	221,53
	Klasse GBP LC	GBP	273,96
	Klasse USD IC	USD	257,26
	Klasse USD LC	USD	232,94
	Klasse USD LDQ	USD	133,06
	2024	Klasse IC	EUR	257,43
Klasse ID		EUR	158,24
Klasse LC		EUR	243,63
Klasse LD		EUR	183,43
Klasse NC		EUR	103,59
Klasse PFC		EUR	103,03
Klasse TFC		EUR	229,31
Klasse GBP IC		GBP	273,08
Klasse GBP ID		GBP	206,35
Klasse GBP LC		GBP	251,30
Klasse USD IC		USD	218,11
Klasse USD LC		USD	199,07
Klasse USD LDQ		USD	116,50
2023		Klasse IC	EUR	241,34
	Klasse ID	EUR	152,27
	Klasse LC	EUR	230,24
	Klasse LD	EUR	176,65
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	215,10
	Klasse GBP IC	GBP	268,53
	Klasse GBP ID	GBP	208,40
	Klasse GBP LC	GBP	249,09
	Klasse USD IC	USD	217,58
	Klasse USD LC	USD	200,15
	Klasse USD LDQ	USD	119,06

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Japan

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI Japan Value) übertrifft. Hierzu werden im Rahmen der Strategie Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von nach Marktkapitalisierung großen japanischen Unternehmen umfasst, für die ein CROCI-ÖKGV berechnet wird. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Weisen weniger als dreißig Aktien ein positives CROCI-ÖKGV auf, werden nur die Aktien mit einem positiven CROCI-ÖKGV in den Teilfonds aufgenommen. Zudem können im Rahmen der Anlagestrategie regelbasierte Techniken zur Reduzierung von überflüssigen Umschichtungen im Portfolio eingesetzt werden, um Marktfolgen und Transaktionskosten zu senken. Gemäß dieser Techniken ist unter anderem vorgesehen, die Ersetzung einer vorhandenen Aktie aus der Anlagestrategie während der Umschichtung auf Fälle zu beschränken, in denen ihr CROCI-ÖKGV ausreichend höher als das der vorgeschlagenen Ersatzaktie ist. Infolgedessen kann es in einigen Fällen vorkommen, dass eine Aktie während der Neuzusammensetzung eines Teilfonds nicht aufgenommen wird, obwohl sie unter den zur Auswahl stehenden Aktien zu den dreißig Aktien mit dem niedrigsten CROCI-ÖKGV gehört. Ebenso kann eine Aktie im Teilfonds verbleiben, obwohl sie nicht mehr zu den dreißig Aktien

DWS Invest CROCI Japan

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in JPY)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse JPY LC	LU1769942159	19,0%	88,4%	110,0%
Klasse JPY IC	LU1769942076	19,6%	91,5%	115,9%
Klasse JPY IC7500	LU1949850371	19,8%	92,5%	117,8%
Klasse JPY TFC	LU2854927345	19,6%	20,0% ¹⁾	–
Klasse ICH ³⁾	LU1769941938	21,7%	108,1%	132,5%
Klasse LC ³⁾	LU2751689634	5,4%	10,4% ²⁾	–
Klasse LCH ³⁾	LU1769942233	20,6%	103,1%	123,5%
Klasse NC ³⁾	LU2751689717	4,7%	8,9% ²⁾	–
Klasse TFC ³⁾	LU2751689808	6,4%	12,1% ²⁾	–
Klasse TFD ³⁾	LU1948756140	6,3%	46,6%	48,5%
Klasse USD ICH ⁴⁾	LU1769942316	24,7%	121,1%	155,0%
Klasse USD TFC ⁴⁾	LU2473800949	20,2%	61,4%	50,7% ²⁾
MSCI Japan Value seit dem 15.8.2024 (vorher TOPIX100)		31,7%	114,7%	140,1%

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

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

³⁾ in EUR

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

mit dem niedrigsten CROCI-ÖKGV gehört. Diese Techniken haben keinen Einfluss auf die Anlagestrategie, die weiterhin etwa dreißig Bestandteile hält. Überdies können im Rahmen der Anlagestrategie weitere Faktoren wie Liquidität, Transaktionskosten und, nach Mitteilung des Teilfonds an die CROCI Investment and Valuation Group, Marktereignisse in Bezug auf die zulässigen Aktien berücksichtigt werden. Bei Festlegung der Umsetzung der Anlagestrategie in den Teilfonds kann der Teilfondsmanager Risikogrenzen in Betracht ziehen. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. dreißig Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt

wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager jedoch die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Infolgedessen kann der Teilfonds zu bestimmten Zeiten mehr oder weniger als dreißig unterschiedliche Aktien halten und weist deshalb möglicherweise nicht jederzeit eine Gleichgewichtung auf. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am

MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenschaft gezogen.

DWS Invest CROCI Japan verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 19,0% je Anteil (Anteilklasse JPY LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI Japan Value, stieg im gleichen Zeitraum um 31,7% (jeweils in japanischen Yen).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit positioniert. Einen besonderen Anlagefokus mit einem Anteil von 28% am Portfoliovermögen bildeten Industriewerte wie Mitsui OSK Lines, Ana Holdings und Daikin. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf dem Gesundheitssektor, der rund 20% des Portfoliovermögens ausmachte, mit Positionen bei Takeda, Shionogi und Astella Pharma, sowie auf zyklischen Konsumgütern,

Basiskonsumgütern und Grundstoffen.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Japan

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	549.943.680,00	3,40
Telekommunikationsdienste	533.901.270,00	3,30
Dauerhafte Konsumgüter	5.288.655.488,00	32,73
Hauptverbrauchsgüter	2.155.649.374,00	13,33
Finanzsektor	1.614.429.639,00	9,99
Grundstoffe	1.611.797.495,00	9,97
Industrien	3.136.813.631,00	19,41
Versorger	1.061.458.245,00	6,57
Summe Aktien	15.952.648.822,00	98,70
2. Derivate	75.131.720,00	0,46
3. Bankguthaben	141.938.937,00	0,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	24.723.804,00	0,15
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	58.142.240,00	0,36
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-77.614.834,00	-0,47
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-12.332.532,00	-0,08
III. Fondsvermögen	16.162.638.157,00	100,00

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

DWS Invest CROCI Japan

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							15.952.648.822,00	98,70
Aktien								
ANA Holdings, Inc.	Stück	183.921	82.973	193.348	JPY	2.979	547.900.659,00	3,39
Asahi Group Holdings Ltd	Stück	302.964	140.894	379.383	JPY	1.639,5	496.709.478,00	3,07
Asahi Kasei Corp.	Stück	386.003	834.647	448.644	JPY	1.389	536.158.167,00	3,32
Astellas Pharma, Inc.	Stück	255.338	132.650	432.353	JPY	2.093	534.422.434,00	3,31
Central Japan Railway Co.	Stück	118.934	38.606	213.276	JPY	4.337	515.816.758,00	3,19
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	Stück	155.678	274.496	118.818	JPY	3.348	521.209.944,00	3,22
Daikin Industries Ltd.	Stück	26.697	10.860	31.930	JPY	20.080	536.075.760,00	3,32
Denso Corp.	Stück	249.478	355.136	105.658	JPY	2.158	538.373.524,00	3,33
Eisai Co., Ltd.	Stück	113.605	59.951	143.394	JPY	4.660	529.399.300,00	3,28
Kansai Electric Power Co., Inc.	Stück	212.379	104.965	387.301	JPY	2.455	521.390.445,00	3,23
Komatsu Ltd.	Stück	105.274	39.351	140.188	JPY	5.000	526.370.000,00	3,26
LY Corp.	Stück	1.279.725	1.343.774	64.049	JPY	417,2	533.901.270,00	3,30
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	214.502	332.300	117.798	JPY	2.493	534.753.486,00	3,31
Mitsui OSK Lines Ltd.	Stück	116.375	64.274	116.770	JPY	4.710	548.126.250,00	3,39
Mizuho Financial Group, Inc.	Stück	93.874	161.850	67.976	JPY	5.700	535.081.800,00	3,31
Nitto Denko Corp.	Stück	140.692	50.998	263.830	JPY	3.715	522.670.780,00	3,23
Olympus Corp.	Stück	259.599	315.160	55.561	JPY	1.984,5	515.174.216,00	3,19
Osaka Gas Co., Ltd.	Stück	99.460	34.131	206.494	JPY	5.430	540.067.800,00	3,34
Otsuka Holdings Co., Ltd.	Stück	56.628	30.839	74.789	JPY	8.873	502.460.244,00	3,11
Secom Co., Ltd.	Stück	95.909	40.604	109.273	JPY	5.573	534.500.857,00	3,31
Sekisui House Ltd.	Stück	153.071	84.997	173.872	JPY	3.498	535.442.358,00	3,31
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	Stück	113.476	78.949	125.470	JPY	4.873	552.968.548,00	3,42
Shionogi & Co., Ltd.	Stück	196.505	71.722	275.269	JPY	2.841	558.270.705,00	3,45
SMC Corp.	Stück	9.221	7.189	11.838	JPY	54.460	502.175.660,00	3,11
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	108.033	113.448	5.415	JPY	5.041	544.594.353,00	3,37
Suzuki Motor Corp.	Stück	228.714	74.211	346.163	JPY	2.334,5	533.932.833,00	3,30
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	Stück	116.954	45.828	141.091	JPY	4.835	565.472.590,00	3,50
TDK Corp.	Stück	229.873	533.046	303.173	JPY	2.211	508.249.203,00	3,14
Tokyo Electron Ltd.	Stück	16.024	44.387	28.363	JPY	34.320	549.943.680,00	3,40
Unicharm Corp.	Stück	593.336	403.262	482.808	JPY	895	531.035.720,00	3,29
Summe Wertpapiervermögen							15.952.648.822,00	98,70
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							75.131.720,00	0,46
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/JPY 24,4 Mio.							75.094.330,00	0,46
USD/JPY 0,1 Mio.							37.390,00	0,00
Bankguthaben							141.938.937,00	0,88
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben							3.508.304,00	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund							13.847,00	0,00
Japanischer Yen							138.329.023,00	0,86
US-Dollar							87.763,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							24.723.804,00	0,15
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							14.361.138,00	0,09
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							10.336.302,00	0,06
Sonstige Ansprüche.							26.364,00	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							58.142.240,00	0,36
Summe der Vermögensgegenstände *							16.252.585.523,00	100,55
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-77.614.834,00	-0,47
Andere sonstige Verbindlichkeiten.							-19.981.355,00	-0,11
							-57.633.479,00	-0,36
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-12.332.532,00	-0,08
Summe der Verbindlichkeiten							-89.947.366,00	-0,55

DWS Invest CROCI Japan

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
-----------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------------------------	-------------------	---------	------	-----------------	---------------------------

Fondsvermögen

16.162.638.157,00 100,00

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

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

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

Anteilwert

Klasse ICH	EUR	441,88
Klasse LC	EUR	110,36
Klasse LCH	EUR	548,61
Klasse NC	EUR	108,91
Klasse TFC	EUR	112,11
Klasse TFD	EUR	163,37
Klasse JPY IC	JPY	51.762,00
Klasse JPY IC7500	JPY	26.731,00
Klasse JPY LC	JPY	44.662,00
Klasse JPY TFC	JPY	12.005,00
Klasse USD ICH	USD	538,77
Klasse USD TFC	USD	150,69

Umlaufende Anteile

Klasse ICH	Stück	89,000
Klasse LC	Stück	6.524,106
Klasse LCH	Stück	44.682,399
Klasse NC	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	688,000
Klasse TFD	Stück	137.231,000
Klasse JPY IC	Stück	88.338,849
Klasse JPY IC7500	Stück	125,000
Klasse JPY LC	Stück	61.171,616
Klasse JPY TFC	Stück	100,000
Klasse USD ICH	Stück	131,376
Klasse USD TFC	Stück	2.483,320

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	81,302
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,176
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,550

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Commerzbank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe und Royal Bank of Canada (UK).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Euro	EUR	0,005440	=	JPY	1
Britisches Pfund	GBP	0,004748	=	JPY	1
US-Dollar	USD	0,006399	=	JPY	1

DWS Invest CROCI Japan

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest CROCI Japan

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	JPY	360.501.396,00	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	JPY	24.296,00	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	JPY	-55.210.788,00	
4. Sonstige Erträge	JPY	349,00	
Summe der Erträge	JPY	305.315.253,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	JPY	-41.779,00	
2. Verwaltungsvergütung	JPY	-108.356.493,00	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	JPY	-110.366.201,00	
Erträge aus dem Expense Cap	JPY	5.524.379,00	
Administrationsvergütung	JPY	-3.514.671,00	
3. Verwahrstellenvergütung	JPY	-804.035,00	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	JPY	-3.221.206,00	
5. Taxe d'Abonnement	JPY	-5.204.747,00	
6. Sonstige Aufwendungen	JPY	-10.712.365,00	
Summe der Aufwendungen	JPY	-128.340.625,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	176.974.628,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	2.370.898.793,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	JPY	2.370.898.793,00	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	JPY	2.547.873.421,00	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ICH 0,61% p.a.,	Klasse LC 1,46% p.a.,
Klasse LCH 1,48% p.a.,	Klasse NC 2,15% p.a.,
Klasse TFC 0,62% p.a.,	Klasse TFD 0,62% p.a.,
Klasse JPY IC 0,58% p.a.,	Klasse JPY IC7500 0,41% p.a.,
Klasse JPY LC 1,15% p.a.,	Klasse JPY TFC 0,63% p.a.,
Klasse USD ICH 0,61% p.a.,	Klasse USD TFC 0,62% p.a.,

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf JPY 9.731.048,00.

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 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	JPY	-72.627.877,00	
2. Mittelabfluss (netto)	JPY	-13.948.589.188,00	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	JPY	683.241.018,00	
4. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	176.974.628,00	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	2.370.898.793,00	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	JPY	3.624.448,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	JPY	16.162.638.157,00	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
aus:			
Wertpapiergeschäften	JPY	1.889.291.997,00	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	JPY	481.606.796,00	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,27

Klasse JPY IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY IC7500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest CROCI Japan

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	JPY	16.162.638.157,00
2024	JPY	26.949.116.335,00
2023	JPY	31.074.075.892,00

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse ICH	EUR	441,88
	Klasse LC	EUR	110,36
	Klasse LCH	EUR	548,61
	Klasse NC	EUR	108,91
	Klasse TFC	EUR	112,11
	Klasse TFD	EUR	163,37
	Klasse JPY IC	JPY	51.762,00
	Klasse JPY IC7500	JPY	26.731,00
	Klasse JPY LC	JPY	44.662,00
	Klasse JPY TFC	JPY	12.005,00
	Klasse USD ICH	USD	538,77
	Klasse USD TFC	USD	150,69
2024	Klasse ICH	EUR	363,13
	Klasse LC	EUR	104,66
	Klasse LCH	EUR	454,75
	Klasse NC	EUR	104,01
	Klasse TFC	EUR	105,40
	Klasse TFD	EUR	156,16
	Klasse JPY IC	JPY	43.268,00
	Klasse JPY IC7500	JPY	22.307,00
	Klasse JPY LC	JPY	37.545,00
	Klasse JPY TFC	JPY	10.040,00
	Klasse USD ICH	USD	432,06
	Klasse USD TFC	USD	125,35
2023	Klasse ICH	EUR	306,55
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LCH	EUR	386,02
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	144,46
	Klasse JPY IC	JPY	37.725,00
	Klasse JPY IC7500	JPY	19.416,00
	Klasse JPY LC	JPY	32.915,00
	Klasse JPY TFC	JPY	-
	Klasse USD ICH	USD	358,49
	Klasse USD TFC	USD	121,39

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

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

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften messen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1278917452	3,3%	13,5%	60,6%
Klasse FC	LU1278917379	3,9%	15,6%	65,7%
Klasse FCH (P)	LU1701862812	10,9%	23,7%	58,1%
Klasse IC	LU2357751408	3,9%	15,7%	28,2% ²⁾
Klasse ICH (P)	LU1701862903	- ¹⁾	-	-
Klasse LCH (P)	LU1701862739	10,3%	21,7%	53,8%
Klasse LDH (P)	LU1701862655	10,2%	21,6%	53,6%
Klasse NC	LU1278917536	2,4%	10,7%	53,9%
Klasse PFC	LU2570916515	2,0%	7,1% ²⁾	-
Klasse TFC	LU1663849583	3,9%	15,6%	65,4%
Klasse TFD	LU2992039649	1,9% ²⁾	-	-
Klasse XC	LU1308283701	4,3%	17,0%	68,9%
Klasse AUD ID ³⁾	LU2357751317	9,1%	29,0%	39,7% ²⁾
Klasse JPY IC ⁴⁾	LU2807503011	16,9%	9,3% ²⁾	-
Klasse JPY IC7500 ⁴⁾	LU2807503102	17,2%	9,8% ²⁾	-
Klasse NOK LCH ⁵⁾	LU2357751663	4,8%	15,7%	27,7% ²⁾
Klasse USD IC ⁶⁾	LU2357751747	17,6%	27,4%	27,6% ²⁾
Klasse USD LC ⁶⁾	LU2357751820	16,8%	24,9%	24,0% ²⁾
MSCI World Value seit dem 15.8.2024 (vorher MSCI World TR)		7,5%	56,3%	79,9%

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 29.5.2020

²⁾ Klassen IC, AUD ID, NOK LCH, USD IC und USD LC aufgelegt am 14.9.2021 / Klasse PFC aufgelegt am 23.3.2023 / Klasse TFD aufgelegt am 18.2.2025 / Klassen JPY IC und JPY IC7500 aufgelegt am 15.5.2024

³⁾ in AUD

⁴⁾ in JPY

⁵⁾ in NOK

⁶⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrielän-

dern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleiden-schaft gezogen.

DWS Invest CROCI Sectors Plus verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 3,3% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World Value, stieg im gleichen Zeitraum um 7,5% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Gemäß der DWS Invest CROCI Sectors Plus-Strategie wurden zunächst die drei besten Sektoren gemessen an ihrer ökonomischen Bewertung ermittelt und anschließend nach der gleichen Vorgehensweise die zehn besten Aktien aus jedem dieser Sektoren ausgewählt.

Zuletzt wurden die drei Sektoren Basiskonsumgüter, Versorgung und Energie als Anlageschwer-

punkte ausgewählt. Daraus ergab sich eine breite Positionierung nach Ländern. Die größte Gewichtung bestand in den USA mit rund 60% des Portfoliovermögens, gefolgt von Frankreich und Japan mit jeweils rund 10%.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	102.823.665,53	29,31
Energie	117.454.465,75	33,47
Hauptverbrauchsgüter	22.822.003,33	6,50
Versorger	105.267.066,90	30,00
Summe Aktien	348.367.201,51	99,28
2. Derivate	509.600,69	0,14
3. Bankguthaben	1.298.369,94	0,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.999.077,10	0,57
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	99.659,52	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-637.537,69	-0,18
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-729.950,11	-0,21
III. Fondsvermögen	350.906.420,96	100,00

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							348.367.201,51	99,28
Aktien								
E.ON SE	Stück	738.061	94.612	726.489	EUR	16,125	11.901.233,63	3,39
Engie SA	Stück	531.106	137.176	637.678	EUR	22,36	11.875.530,16	3,39
Henkel AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	164.292	64.801	83.939	EUR	69,58	11.431.437,36	3,26
Kerry Group Plc -A-	Stück	151.081	151.877	796	EUR	77,6	11.723.885,60	3,34
Pernod Ricard SA	Stück	150.884	68.078	58.945	EUR	73,08	11.026.602,72	3,14
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stück	1.301.192	2.038.649	737.457	EUR	9,06	11.788.799,52	3,36
TotalEnergies SE	Stück	209.918	32.628	115.987	EUR	56,37	11.833.077,66	3,37
Shell Plc	Stück	382.014	45.432	185.650	GBP	27,306	11.950.087,87	3,41
SSE Plc	Stück	470.874	174.436	486.991	GBP	21,91	11.818.817,62	3,37
Kansai Electric Power Co., Inc.	Stück	862.094	191.205	768.315	JPY	2,455	11.512.525,05	3,28
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	336.938	340.623	570.905	JPY	6,205	11.372.507,94	3,24
Unicharm Corp.	Stück	2.390.474	2.837.115	446.641	JPY	895	11.637.817,13	3,32
Atmos Energy Corp.	Stück	80.411	80.835	424	USD	168,75	11.535.621,84	3,29
Conagra Brands, Inc.	Stück	759.110	411.510	238.138	USD	17,57	11.338.568,81	3,23
Constellation Brands, Inc.	Stück	97.361	126.366	29.005	USD	140,08	11.594.257,06	3,31
Coterra Energy, Inc.	Stück	524.817	140.015	290.499	USD	26,51	11.827.675,15	3,37
Devon Energy Corp.	Stück	368.153	51.724	199.058	USD	36,7	11.486.194,71	3,27
DTE Energy Co.	Stück	105.540	140.060	34.520	USD	129,97	11.661.165,92	3,32
Duke Energy Corp.	Stück	115.840	116.451	611	USD	117,36	11.557.407,22	3,29
EOG Resources, Inc.	Stück	129.876	38.874	43.008	USD	105,59	11.658.252,58	3,32
EQT Corp.	Stück	250.243	284.469	34.226	USD	54,91	11.681.406,78	3,33
Eversource Energy	Stück	202.188	261.693	59.505	USD	67,58	11.615.965,94	3,31
Halliburton Co.	Stück	490.383	201.451	324.133	USD	28,47	11.868.740,63	3,38
J M Smucker Co.	Stück	135.504	54.023	63.957	USD	99,59	11.472.276,72	3,27
Kinder Morgan, Inc.	Stück	510.440	553.377	42.937	USD	27,51	11.937.600,93	3,40
Kraft Heinz Co.	Stück	549.627	216.213	195.683	USD	24,455	11.426.612,30	3,26
Molson Coors Beverage Co.	Stück	283.047	111.276	103.120	USD	46,43	11.172.207,83	3,18
ONEOK, Inc.	Stück	186.218	84.888	62.861	USD	73,97	11.710.057,91	3,34
Schlumberger NV	Stück	353.055	495.607	142.552	USD	38,32	11.501.371,53	3,28
Target Corp.	Stück	137.964	182.942	44.978	USD	97,62	11.449.495,39	3,26
Summe Wertpapiervermögen							348.367.201,51	99,28
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							509.600,69	0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
NOK/EUR 3,5 Mio.							-246,62	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 2,9 Mio.							-34.848,04	-0,01
EUR/JPY 863,5 Mio.							80.439,21	0,02
EUR/USD 33,2 Mio.							470.705,39	0,13
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 1,7 Mio.							-10.714,06	0,00
EUR/USD 0,4 Mio.							4.264,81	0,00
Bankguthaben							1.298.369,94	0,37
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.111.428,68	0,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	3.382					452,77	0,00
Norwegische Kronen	NOK	15.470					1.306,95	0,00
Schwedische Kronen	SEK	2.000					184,66	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	3.863					2.200,43	0,00
Britisches Pfund	GBP	60.177					68.938,20	0,02
Japanischer Yen	JPY	18.865.251					102.618,83	0,03
Schweizer Franken	CHF	490					527,15	0,00
US-Dollar	USD	12.601					10.712,27	0,00

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							1.999.077,10	0,57
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.395.608,77	0,40
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							249.781,76	0,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							27.244,44	0,01
Sonstige Ansprüche							326.442,13	0,09
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							99.659,52	0,03
Summe der Vermögensgegenstände **							352.319.717,48	100,40
Sonstige Verbindlichkeiten							-637.537,69	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-270,00	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-637.267,69	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-729.950,11	-0,21
Summe der Verbindlichkeiten							-1.413.296,52	-0,40
Fondsvermögen							350.906.420,96	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD ID	AUD	129,81
Klasse FC	EUR	266,02
Klasse FCH (P)	EUR	196,73
Klasse IC	EUR	128,18
Klasse LC	EUR	249,35
Klasse LCH (P)	EUR	188,23
Klasse LDH (P)	EUR	163,94
Klasse NC	EUR	228,10
Klasse PFC	EUR	107,06
Klasse TFC	EUR	206,29
Klasse TFD	EUR	101,89
Klasse XC	EUR	276,36
Klasse JPY IC	JPY	10.931,00
Klasse JPY IC 7500	JPY	10.976,00
Klasse NOK LCH	NOK	127,69
Klasse USD IC	USD	127,56
Klasse USD LC	USD	124,03
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD ID	Stück	5.257,126
Klasse FC	Stück	39.136,430
Klasse FCH (P)	Stück	68.412,082
Klasse IC	Stück	79.590,088
Klasse LC	Stück	495.447,653
Klasse LCH (P)	Stück	122.383,073
Klasse LDH (P)	Stück	66.225,563
Klasse NC	Stück	230.303,058
Klasse PFC	Stück	409.070,000
Klasse TFC	Stück	283.013,791
Klasse TFD	Stück	2.574,000
Klasse XC	Stück	2.641,005
Klasse JPY IC	Stück	100,000
Klasse JPY IC 7500	Stück	41.936,000
Klasse NOK LCH	Stück	27.534,983
Klasse USD IC	Stück	257,159
Klasse USD LC	Stück	4.539,434

DWS Invest CROCI Sectors Plus

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

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

MSCI World Value (Net) EUR Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	74,462
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	96,935
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	83,715

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK) und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	..... AUD	1,755411	= EUR	1
Schweizer Franken	..... CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	..... DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	..... GBP	0,872917	= EUR	1
Japanischer Yen	..... JPY	183,838103	= EUR	1
Norwegische Kronen	..... NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	..... SEK	10,833021	= EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

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

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	13.103.338,46	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	9.908,25	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.286.315,79	
4. Sonstige Erträge	EUR	28,85	
Summe der Erträge	EUR	10.826.959,77	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.525.908,63	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-4.502.388,08	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	640,68	
Administrationsvergütung	EUR	-24.161,23	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.557,86	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-38.869,97	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-160.121,55	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-957.730,30	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-234.464,89	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-590.382,68	
andere	EUR	-132.882,73	
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.697.188,31	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.129.771,46	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	14.433.319,64	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	14.433.319,64	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.563.091,10	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD ID 0,85% p.a.,	Klasse FC 0,89% p.a.,
Klasse FCH (P) 0,92% p.a.,	Klasse IC 0,85% p.a.,
Klasse LC 1,49% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,52% p.a.,
Klasse LDH (P) 1,52% p.a.,	Klasse NC 2,34% p.a.,
Klasse PFC 2,72% p.a.,	Klasse TFC 0,89% p.a.,
Klasse TFD 0,79% ⁴⁾ ,	Klasse XC 0,51% p.a.,
Klasse JPY IC 0,83% p.a.,	Klasse JPY IC7500 0,59% p.a.,
Klasse NOK LCH 1,52% p.a.,	Klasse USD IC 0,84% p.a.,
Klasse USD LC 1,48% p.a.,	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 418.314,10.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-287.325,12	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-130.277.060,80	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	4.626.289,25	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.129.771,46	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	14.433.319,64	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-8.989.516,84	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	350.906.420,96	

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 170.779,98 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR		14.433.319,64
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	12.238.638,27	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	2.194.681,37	

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	AUD	2,92

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,58

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,06

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY IC7500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NOK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2025	EUR	350.906.420,96
2024	EUR	466.270.943,37
2023	EUR	937.126.465,63

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse AUD ID	AUD	129,81
	Klasse FC	EUR	266,02
	Klasse FCH (P)	EUR	196,73
	Klasse IC	EUR	128,18
	Klasse LC	EUR	249,35
	Klasse LCH (P)	EUR	188,23
	Klasse LDH (P)	EUR	163,94
	Klasse NC	EUR	228,10
	Klasse PFC	EUR	107,06
	Klasse TFC	EUR	206,29
	Klasse TFD	EUR	101,89
	Klasse XC	EUR	276,36
	Klasse JPY IC	JPY	10.931,00
	Klasse JPY IC 7500	JPY	10.976,00
2024	Klasse NOK LCH	NOK	127,69
	Klasse USD IC	USD	127,56
	Klasse USD LC	USD	124,03
	Klasse AUD ID	AUD	121,65
	Klasse FC	EUR	256,03
	Klasse FCH (P)	EUR	177,36
	Klasse IC	EUR	123,32
	Klasse LC	EUR	241,43
	Klasse LCH (P)	EUR	170,68
	Klasse LDH (P)	EUR	151,19
	Klasse NC	EUR	222,74
	Klasse PFC	EUR	104,95
	Klasse TFC	EUR	198,55
	Klasse TFD	EUR	-
2023	Klasse XC	EUR	264,98
	Klasse JPY IC	JPY	9.349,00
	Klasse JPY IC 7500	JPY	9.364,00
	Klasse NOK LCH	NOK	121,79
	Klasse USD IC	USD	108,51
	Klasse USD LC	USD	106,23
	Klasse AUD ID	AUD	121,62
	Klasse FC	EUR	257,67
	Klasse FCH (P)	EUR	184,36
	Klasse IC	EUR	124,07
	Klasse LC	EUR	244,47
	Klasse LCH (P)	EUR	178,50
	Klasse LDH (P)	EUR	160,75
	Klasse NC	EUR	227,43
Klasse PFC	EUR	107,68	
Klasse TFC	EUR	199,84	
Klasse TFD	EUR	-	
Klasse XC	EUR	265,29	
Klasse JPY IC	JPY	-	
Klasse JPY IC 7500	JPY	-	
Klasse NOK LCH	NOK	122,51	
Klasse USD IC	USD	116,12	
Klasse USD LC	USD	114,43	

DWS Invest CROCI Sectors Plus

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest CROCI US

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Invest CROCI US

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU1769939361	10,2%	46,3%	75,8%
Klasse USD IC	LU1769939288	10,8%	48,7%	80,7%
Klasse USD TFC	LU1769939445	10,8%	48,5%	80,3%
Klasse IC ¹⁾	LU1900875656	-2,0%	35,1%	88,9%
Klasse ICH ¹⁾	LU1769938983	8,4%	39,4%	62,6%
Klasse LC ¹⁾	LU1769939015	-2,5%	32,6%	82,3%
Klasse LCH ¹⁾	LU1769939106	7,6%	36,3%	56,1%
Klasse TFC ¹⁾	LU1902613287	-2,0%	34,9%	88,5%
MSCI USA Value TR Net seit dem 15.8.2024 (vorher S&P 500)		14,1%	40,0%	64,5%

¹⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2025

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten

verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive

makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenschaft gezogen.

DWS Invest CROCI US verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 10,2% je Anteil (Anteilklasse USD LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI USA Value, stieg im gleichen Zeitraum um 14,1% (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Innerhalb einer breiten Diversifizierung nach Branchen war der Gesundheitssektor aufgrund zahlreicher Anlagen auf Einzeltitelebene in dem Sektor stark gewichtet und machte rund 30% des Portfoliovermögens aus. Daneben konzentrierte sich das Teilfondsmanagement auch auf die Sektoren Basiskonsumgüter, Finanzwerte und Informationstechnologie.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

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

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI US

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	19.483.482,21	11,93
Telekommunikationsdienste	17.245.128,13	10,56
Dauerhafte Konsumgüter	84.873.811,66	51,98
Energie	8.283.839,67	5,07
Hauptverbrauchsgüter	16.048.185,05	9,83
Finanzsektor	17.039.019,21	10,43
Summe Aktien	162.973.465,93	99,80
3. Derivate	122.110,04	0,07
4. Bankguthaben	333.665,27	0,20
5. Sonstige Vermögensgegenstände	93.641,99	0,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-215.348,41	-0,13
III. Fondsvermögen	163.307.534,82	100,00

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

DWS Invest CROCI US

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							162.973.465,93	99,80
Aktien								
Amdocs Ltd	Stück	44.526	45.508	49.327	USD	81,76	3.640.445,76	2,23
Amgen, Inc.	Stück	11.873	1.773	3.670	USD	328,45	3.899.686,85	2,39
Aptiv Plc	Stück	46.106	4.738	37.957	USD	76,8	3.540.940,80	2,17
Biogen, Inc.	Stück	24.358	6.862	8.255	USD	176,36	4.295.776,88	2,63
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	Stück	72.270	78.198	5.928	USD	59,255	4.282.358,85	2,62
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	80.545	17.310	19.074	USD	54,055	4.353.859,98	2,67
Campbell Soup Co.	Stück	124.236	45.614	19.124	USD	28,25	3.509.667,00	2,15
Cognizant Technology Solutions Corp. -A-	Stück	52.384	11.841	15.095	USD	84,77	4.440.591,68	2,72
Comcast Corp. -A-	Stück	140.363	66.123	27.246	USD	29,98	4.208.082,74	2,58
Conagra Brands, Inc.	Stück	224.185	98.559	31.064	USD	17,57	3.938.930,45	2,41
Constellation Brands, Inc.	Stück	29.628	18.016	7.399	USD	140,08	4.150.290,24	2,54
Delta Air Lines, Inc.	Stück	65.003	19.711	27.697	USD	69,77	4.535.259,31	2,78
Devon Energy Corp.	Stück	112.725	21.566	23.994	USD	36,7	4.137.007,50	2,53
DR Horton, Inc.	Stück	26.386	11.621	11.671	USD	145,54	3.840.218,44	2,35
Fiserv, Inc.	Stück	59.664	60.617	953	USD	67,97	4.055.362,08	2,48
Fox Corp. -A-	Stück	57.216	6.039	48.737	USD	74,14	4.241.994,24	2,60
Gen Digital, Inc.	Stück	144.939	147.249	2.310	USD	27,64	4.006.113,96	2,45
Gilead Sciences, Inc.	Stück	32.361	3.412	17.467	USD	123,68	4.002.408,48	2,45
Global Payments, Inc.	Stück	50.400	57.042	6.642	USD	79,96	4.029.984,00	2,47
HP, Inc.	Stück	151.768	175.702	23.934	USD	22,865	3.470.175,32	2,13
J M Smucker Co.	Stück	35.754	9.125	12.232	USD	99,59	3.560.740,86	2,18
Keurig Dr Pepper, Inc.	Stück	145.738	148.061	2.323	USD	28,21	4.111.268,98	2,52
Kraft Heinz Co.	Stück	157.845	46.183	24.562	USD	24,455	3.860.099,48	2,36
Merck & Co., Inc.	Stück	44.144	11.255	10.649	USD	106,435	4.698.466,64	2,88
Molson Coors Beverage Co.	Stück	81.846	24.437	17.782	USD	46,43	3.800.109,78	2,33
ONEOK, Inc.	Stück	56.061	60.633	4.572	USD	73,97	4.146.832,17	2,54
PayPal Holdings, Inc.	Stück	57.548	62.511	4.963	USD	59,53	3.425.832,44	2,10
Pfizer, Inc.	Stück	156.073	22.387	33.093	USD	24,98	3.898.703,54	2,39
Qualcomm, Inc.	Stück	22.267	27.068	4.801	USD	174,11	3.876.907,37	2,37
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	5.816	2.158	1.717	USD	774,31	4.503.386,96	2,76
Regions Financial Corp.	Stück	153.130	189.324	36.194	USD	27,48	4.208.012,40	2,58
State Street Corp.	Stück	31.800	40.482	8.682	USD	131,12	4.169.616,00	2,55
Synchrony Financial	Stück	50.958	67.162	16.204	USD	84,58	4.310.027,64	2,64
Target Corp.	Stück	42.325	48.942	6.617	USD	97,62	4.131.766,50	2,53
Tenet Healthcare Corp.	Stück	19.550	28.191	35.611	USD	201,26	3.934.633,00	2,41
US Bancorp	Stück	80.003	90.602	10.599	USD	54,39	4.351.363,17	2,66
Viatis, Inc.	Stück	377.393	124.598	93.259	USD	12,48	4.709.864,64	2,88
Warner Bros Discovery, Inc.	Stück	165.649	10.579	330.374	USD	28,91	4.788.937,19	2,93
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	Stück	42.899	43.586	687	USD	90,14	3.866.915,86	2,37
Zoetis, Inc.	Stück	31.775	32.285	510	USD	127,17	4.040.826,75	2,47
Summe Wertpapiervermögen							162.973.465,93	99,80
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							122.110,04	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 5,9 Mio.							122.110,04	0,07
Bankguthaben							333.665,27	0,20
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben							10.310,13	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund							75,26	0,00
US-Dollar							323.279,88	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							93.641,99	0,06
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							93.623,32	0,06
Sonstige Ansprüche							18,67	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							163.522.883,23	100,13
Sonstige Verbindlichkeiten							-215.348,41	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-215.348,41	-0,13
Summe der Verbindlichkeiten							-215.348,41	-0,13
Fondsvermögen							163.307.534,82	100,00

DWS Invest CROCI US

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	210,08
Klasse ICH	EUR	288,53
Klasse LC	EUR	191,95
Klasse LCH	EUR	303,74
Klasse TFC	EUR	207,71
Klasse USD IC	USD	730,17
Klasse USD LC	USD	635,99
Klasse USD TFC	USD	324,62
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ICH	Stück	60,698
Klasse LC	Stück	23.427,675
Klasse LCH	Stück	19.582,245
Klasse TFC	Stück	4.953,983
Klasse USD IC	Stück	10.800,354
Klasse USD LC	Stück	219.426,955
Klasse USD TFC	Stück	7.163,947

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

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

MSCI US Value (Large & Mid Cap) Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	103,913
größter potenzieller Risikobetrag	%	155,740
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	130,601

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK) und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Euro	EUR	0,850123	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,742087	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DWS Invest CROCI US

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	3.870.029,78
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	8.923,95
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1.117.972,21
Summe der Erträge	USD	2.760.981,52
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	USD	-1.471.093,91
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1.442.602,49
Administrationsvergütung	USD	-28.491,42
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-5.733,12
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-25.632,84
4. Taxe d'Abonnement	USD	-71.069,40
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-53.795,84
Summe der Aufwendungen	USD	-1.627.325,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.133.656,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	9.542.067,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	9.542.067,47
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	10.675.723,88

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,58% p.a.,	Klasse ICH 0,61% p.a.,
Klasse LC 1,12% p.a.,	Klasse LCH 1,45% p.a.,
Klasse TFC 0,62% p.a.,	Klasse USD IC 0,58% p.a.,
Klasse USD LC 1,12% p.a.,	Klasse USD TFC 0,62% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 48.587,96.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelabfluss (netto)	USD	-24.125.820,20
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	1.231.821,35
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.133.656,41
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	9.542.067,47
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	4.206.631,69
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	163.307.534,82

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	9.141.970,95
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	400.096,52

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI US

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		USD	163.307.534,82
2024		USD	171.319.178,10
2023		USD	162.593.105,78
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse IC	EUR	210,08
	Klasse ICH	EUR	288,53
	Klasse LC	EUR	191,95
2024	Klasse LCH	EUR	303,74
	Klasse TFC	EUR	207,71
	Klasse USD IC	USD	730,17
	Klasse USD LC	USD	635,99
	Klasse USD TFC	USD	324,62
	Klasse IC	EUR	214,26
	Klasse ICH	EUR	266,16
	Klasse LC	EUR	196,84
	Klasse LCH	EUR	282,31
	Klasse TFC	EUR	211,92
2023	Klasse USD IC	USD	658,78
	Klasse USD LC	USD	576,92
	Klasse USD TFC	USD	292,98
	Klasse IC	EUR	176,59
	Klasse ICH	EUR	237,37
	Klasse LC	EUR	163,12
	Klasse LCH	EUR	253,80
	Klasse TFC	EUR	174,73
	Klasse USD IC	USD	577,65
	Klasse USD LC	USD	508,61
	Klasse USD TFC	USD	257,00

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

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

Jahresbericht

DWS Invest CROCI US Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI USA High Dividend Yield) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US Dividends“ in Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die 40 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von nach Marktkapitalisierung großen Unternehmen in den USA enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird und die außerdem bestimmte Kriterien für nachhaltige Dividenden erfüllen. Die rund 40 Aktien des Teilfonds werden regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. 40 Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften messen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die

DWS Invest CROCI US Dividends

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU1769942746	5,5%	22,7%	51,3%
Klasse USD IC	LU1769942589	6,1%	24,7%	55,5%
Klasse USD IC50	LU1949850454	6,2%	25,3%	56,7%
Klasse USD ID	LU1769942662	6,1%	24,7%	55,5%
Klasse USD LD	LU1769942829	5,5%	22,7%	51,3%
Klasse USD TFC	LU2313464575	6,0%	24,6%	38,3% ¹⁾
Klasse LC ²⁾	LU2468423889	-6,7%	11,5%	5,5% ¹⁾
Klasse NC ²⁾	LU2468423962	-7,7%	8,2%	1,7% ¹⁾
Klasse TFC ²⁾	LU1769942407	-6,2%	13,2%	249,1% ¹⁾
Klasse TFD ²⁾	LU2315795679	-6,2%	13,2%	38,0% ¹⁾
MSCI USA High Dividend Yield TR Net - seit dem 15.8.2024 (vorher S&P 500)		12,1%	63,7%	72,0%

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

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

Stand: 31.12.2025

jähren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den

nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungs-

wechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenschaft gezogen.

DWS Invest CROCI US Dividends verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 5,5% je Anteil (Anteilkategorie USD LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI USA High Dividend Yield, stieg im gleichen Zeitraum um 12,1% (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI US Dividends-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung nach Ausschluss von Aktien, die verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit nicht erfüllten; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit aufgestellt. Die interessantesten Wertpapiere im Hinblick auf die Dividendennachhaltigkeit befanden sich nach Einschätzung des Managements in den Sektoren Basiskonsumgüter (General Mills, Kraft), Gesundheit (Pfizer, Bristol-Myers, Merck), Energie (EOG Resources, Oneok), Grundstoffe (PPG und Amcor) und Informationstechnologie (HP, Amdocs).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

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

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI US Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	9.471.406,39	12,30
Telekommunikationsdienste	1.933.777,32	2,51
Dauerhafte Konsumgüter	36.158.703,94	46,97
Energie	11.947.329,72	15,53
Hauptverbrauchsgüter	5.540.990,02	7,20
Grundstoffe	3.903.202,50	5,07
Industrien	7.756.965,76	10,08
Summe Aktien	76.712.375,65	99,66
2. Bankguthaben	270.762,07	0,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände	152.286,76	0,20
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-158.331,06	-0,21
III. Fondsvermögen	76.977.093,42	100,00

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							76.712.375,65	99,66
Aktien								
Accenture Plc -A-	Stück	7.041	11.835	4.794	USD	272,39	1.917.897,99	2,49
Amcoc Plc	Stück	230.239	102.489	350.934	USD	8,445	1.944.368,36	2,53
Amdocs Ltd	Stück	24.056	11.378	41.352	USD	81,76	1.966.818,56	2,55
Amgen, Inc.	Stück	5.862	2.438	14.251	USD	328,45	1.925.373,90	2,50
Becton Dickinson & Co.	Stück	9.754	14.994	5.240	USD	195,25	1.904.468,50	2,47
Best Buy Co., Inc.	Stück	26.378	20.493	47.660	USD	67,63	1.783.944,14	2,32
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	35.323	23.286	72.272	USD	54,055	1.909.384,77	2,48
Brown-Forman Corp. -B-	Stück	62.991	177.201	114.210	USD	26,18	1.649.104,38	2,14
Carrier Global Corp.	Stück	35.845	36.003	158	USD	53,86	1.930.611,70	2,51
Clorox Co.	Stück	19.190	19.275	85	USD	99,68	1.912.859,20	2,48
Constellation Brands, Inc.	Stück	13.434	32.595	19.161	USD	140,08	1.881.834,72	2,44
Coterra Energy, Inc.	Stück	75.714	28.447	143.202	USD	26,51	2.007.178,14	2,61
Devon Energy Corp.	Stück	54.590	15.669	105.611	USD	36,7	2.003.453,00	2,60
EOG Resources, Inc.	Stück	18.820	8.683	27.660	USD	105,59	1.987.203,80	2,58
Gen Digital, Inc.	Stück	69.963	70.270	307	USD	27,64	1.933.777,32	2,51
General Mills, Inc.	Stück	40.740	27.939	59.002	USD	47,04	1.916.409,60	2,49
Genuine Parts Co.	Stück	14.797	5.116	30.041	USD	124,52	1.842.522,44	2,39
Gilead Sciences, Inc.	Stück	16.127	4.429	39.473	USD	123,68	1.994.587,36	2,59
Halliburton Co.	Stück	70.452	46.645	145.202	USD	28,47	2.005.768,44	2,61
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	79.158	79.506	348	USD	24,37	1.929.080,46	2,51
HP, Inc.	Stück	77.148	68.300	128.920	USD	22,865	1.763.989,02	2,29
J M Smucker Co.	Stück	19.213	10.400	32.952	USD	99,59	1.913.422,67	2,49
Johnson & Johnson	Stück	9.152	2.566	26.159	USD	206,76	1.892.267,52	2,46
Keurig Dr Pepper, Inc.	Stück	67.002	103.937	36.935	USD	28,21	1.890.126,42	2,46
Kraft Heinz Co.	Stück	77.617	43.452	117.928	USD	24,455	1.898.123,74	2,47
Lockheed Martin Corp.	Stück	4.015	9.612	5.597	USD	489,03	1.963.455,45	2,55
Masco Corp.	Stück	29.575	29.705	130	USD	64,87	1.918.530,25	2,49
Medtronic Plc	Stück	19.747	5.095	43.748	USD	96,24	1.900.451,28	2,47
Merck & Co., Inc.	Stück	19.493	12.948	40.530	USD	106,435	2.076.361,21	2,70
Molson Coors Beverage Co.	Stück	40.066	23.191	62.156	USD	46,43	1.860.264,38	2,42
ONEOK, Inc.	Stück	26.930	19.835	38.703	USD	73,97	1.992.012,10	2,59
PepsiCo, Inc.	Stück	12.739	35.316	22.577	USD	144,6	1.842.059,40	2,39
Pfizer, Inc.	Stück	75.032	25.340	136.855	USD	24,98	1.874.299,36	2,43
PPG Industries, Inc.	Stück	18.471	9.400	29.336	USD	104,25	1.925.601,75	2,50
Qualcomm, Inc.	Stück	10.876	27.817	16.941	USD	174,11	1.893.620,36	2,46
Schlumberger NV	Stück	50.932	22.424	89.604	USD	38,32	1.951.714,24	2,54
Smurfit WestRock Plc	Stück	50.825	72.885	22.060	USD	38,91	1.977.600,75	2,57
Target Corp.	Stück	19.612	51.170	31.558	USD	97,62	1.914.523,44	2,49
Tyson Foods, Inc. -A-	Stück	32.919	51.464	18.545	USD	58,95	1.940.575,05	2,52
Zoetis, Inc.	Stück	15.544	15.613	69	USD	127,17	1.976.730,48	2,57
Summe Wertpapiervermögen							76.712.375,65	99,66
Bankguthaben							270.762,07	0,35
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	2.701					3.177,45	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						267.584,62	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände							152.286,76	0,20
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							120.750,62	0,16
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							31.524,98	0,04
Sonstige Ansprüche							11,16	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							77.135.424,48	100,21
Sonstige Verbindlichkeiten							-158.331,06	-0,21
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-158.331,06	-0,21
Summe der Verbindlichkeiten							-158.331,06	-0,21
Fondsvermögen							76.977.093,42	100,00

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

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	105,48
Klasse NC	EUR	101,71
Klasse TFC	EUR	349,11
Klasse TFD	EUR	128,48
Klasse USD IC	USD	412,25
Klasse USD IC50	USD	186,36
Klasse USD ID	USD	319,06
Klasse USD LC	USD	383,70
Klasse USD LD	USD	306,38
Klasse USD TFC	USD	138,28
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	11.206,857
Klasse NC	Stück	256,000
Klasse TFC	Stück	17.433,923
Klasse TFD	Stück	17.557,000
Klasse USD IC	Stück	32.558,168
Klasse USD IC50	Stück	61,000
Klasse USD ID	Stück	4.097,014
Klasse USD LC	Stück	32.576,874
Klasse USD LD	Stück	119.161,818
Klasse USD TFC	Stück	14.417,504

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	105,746
größter potenzieller Risikobetrag	%	148,699
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	135,728

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Euro EUR 0,850123 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	2.660.770,58	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	4.357,82	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-685.171,88	
Summe der Erträge	USD	1.979.956,52	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-603.983,87	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-607.814,43	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	21.986,13	
Administrationsvergütung	USD	-18.155,57	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-3.282,71	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-19.372,98	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-30.438,40	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-49.396,94	
davon:			
andere	USD	-49.396,94	
Summe der Aufwendungen	USD	-706.474,90	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.273.481,62	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	2.596.331,86	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	2.596.331,86	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.869.813,48	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 1,15% p.a.,	Klasse NC 2,18% p.a.,
Klasse TFC 0,62% p.a.,	Klasse TFD 0,63% p.a.,
Klasse USD IC 0,58% p.a.,	Klasse USD IC50 0,41% p.a.,
Klasse USD ID 0,59% p.a.,	Klasse USD LC 1,15% p.a.,
Klasse USD LD 1,15% p.a.,	Klasse USD TFC 0,62% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 53.503,08.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-638.639,54	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-111.902.136,47	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	5.061.407,37	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.273.481,62	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	2.596.331,86	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-4.370.152,51	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	76.977.093,42	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	2.596.331,86
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	2.595.717,91
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	613,95

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,54

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	6,43

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	4,53

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	.....	USD	76.977.093,42
2024	.....	USD	184.956.801,09
2023	.....	USD	309.739.561,01
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse LC	EUR	105,48
	Klasse NC	EUR	101,71
	Klasse TFC	EUR	349,11
	Klasse TFD	EUR	128,48
	Klasse USD IC	USD	412,25
	Klasse USD IC50	USD	186,36
	Klasse USD ID	USD	319,06
	Klasse USD LC	USD	383,70
	Klasse USD LD	USD	306,38
	Klasse USD TFC	USD	138,28
2024	Klasse LC	EUR	113,08
	Klasse NC	EUR	110,18
	Klasse TFC	EUR	372,28
	Klasse TFD	EUR	139,50
	Klasse USD IC	USD	388,72
	Klasse USD IC50	USD	175,43
	Klasse USD ID	USD	306,22
	Klasse USD LC	USD	363,86
	Klasse USD LD	USD	294,23
	Klasse USD TFC	USD	130,44
2023	Klasse LC	EUR	94,93
	Klasse NC	EUR	93,40
	Klasse TFC	EUR	310,97
	Klasse TFD	EUR	118,75
	Klasse USD IC	USD	345,30
	Klasse USD IC50	USD	155,50
	Klasse USD ID	USD	277,37
	Klasse USD LC	USD	324,97
	Klasse USD LD	USD	266,89
	Klasse USD TFC	USD	115,93

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

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

Jahresbericht

DWS Invest CROCI World Value

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World Value) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World Value“ weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie werden Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von nach Marktkapitalisierung weltweit großen Unternehmen aus Industrieländern enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Im Rahmen der Anlagestrategie werden ausgewogene spezifische regionale Gewichtungen angestrebt, und das Engagement in einer einzelnen Branche wird auf höchstens 25% begrenzt. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt, wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte

DWS Invest CROCI World Value

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1769941003	4,1%	29,4%	67,6%
Klasse IC	LU1769940708	5,0%	32,5%	74,4%
Klasse NC	LU2628679198	3,5%	20,0% ¹⁾	–
Klasse TFC	LU1902608444	4,9%	32,3%	74,0%
Klasse TFD	LU2939526807	4,9%	0,4% ¹⁾	–
Klasse USD IC ²⁾	LU1769941185	18,7%	45,8%	66,8%
Klasse USD LC ²⁾	LU1769941268	17,7%	42,3%	60,3%
MSCI World Value seit dem 15.8.2024 (vorher MSCI World TR)		7,5%	56,3%	79,9%

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

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

Stand: 31.12.2025

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

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften messen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung

durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenschaft gezogen.

DWS Invest CROCI World Value verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 4,1% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World Value, stieg im gleichen Zeitraum um 7,5% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI World Value-Strategie beruhte – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit positioniert. Einen besonderen Anlagefokus bildeten der Gesundheits-, der Finanz- und der Industriegütersektor. Weitere Schwerpunkte waren Basiskonsumgüter, Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter. Hinsichtlich der Länderallokation war das Portfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Der Anlageschwerpunkt des Teilfondsmanagements lag jedoch auf den USA, auf die zuletzt rund 75% des Portfoliovermögens entfielen, gefolgt von Japan und europäischen Ländern.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI World Value

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	9.701.629,79	11,73
Telekommunikationsdienste	5.819.574,35	7,03
Dauerhafte Konsumgüter	25.446.729,01	30,79
Energie	5.079.960,64	6,13
Hauptverbrauchsgüter	10.526.312,20	12,73
Finanzsektor	10.861.506,11	13,13
Grundstoffe	3.351.762,17	4,06
Industrien	9.027.133,32	10,91
Versorger	2.454.454,50	2,96
Summe Aktien	82.269.062,09	99,47
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	160.145,67	0,19
Summe Aktien	160.145,67	0,19
3. Derivate	745,77	0,00
4. Bankguthaben	349.202,12	0,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	198.044,24	0,23
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	210,37	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-111.475,43	-0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-154.951,51	-0,19
III. Fondsvermögen	82.710.983,32	100,00

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

DWS Invest CROCI World Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							82.269.062,09	99,47
Aktien								
Novartis AG	Stück	7.090	978	7.585	CHF	109,8	837.251,51	1,01
Danske Bank A/S	Stück	19.752	23.589	3.837	DKK	317,9	840.745,14	1,02
Novo Nordisk A/S - B	Stück	19.660	21.293	1.633	DKK	326,25	858.809,41	1,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stück	42.165	74.591	32.426	EUR	20,01	843.721,65	1,02
Banco Santander SA	Stück	82.917	139.139	56.222	EUR	10,11	838.290,87	1,01
BNP Paribas SA	Stück	10.322	13.602	3.280	EUR	81,14	837.527,08	1,01
Crédit Agricole SA	Stück	47.215	62.846	15.631	EUR	17,625	832.164,38	1,01
Henkel AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	11.571	17.422	5.851	EUR	69,58	805.110,18	0,97
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	140.756	203.741	62.985	EUR	5,927	834.260,81	1,01
Ryanair Holdings Plc	Stück	27.574	5.029	44.489	EUR	29,6	816.190,40	0,99
Sanofi SA	Stück	10.057	4.192	8.237	EUR	83,06	835.334,42	1,01
UniCredit SpA	Stück	11.712	17.319	5.607	EUR	70,85	829.795,20	1,00
GSK Plc	Stück	39.249	7.947	48.838	GBP	18,275	821.699,32	0,99
International Consolidated Airlines Group SA	Stück	170.808	16.974	205.623	GBP	4,142	810.485,50	0,98
NatWest Group Plc	Stück	112.714	138.272	25.558	GBP	6,518	841.626,03	1,02
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	1.060.198	188.376	861.608	HKD	7,09	821.046,87	0,99
Astellas Pharma, Inc.	Stück	69.756	132.457	62.701	JPY	2,093	794.173,27	0,96
Central Japan Railway Co.	Stück	33.476	64.404	30.928	JPY	4,337	789.746,03	0,96
Daiichi Sankyo Co., Ltd	Stück	43.541	47.348	3.807	JPY	3,348	792.954,59	0,96
Otsuka Holdings Co., Ltd	Stück	16.254	4.222	12.342	JPY	8,873	784.504,08	0,95
Shionogi & Co., Ltd	Stück	53.653	10.575	53.326	JPY	2,841	829.143,52	1,00
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	32.824	37.335	55.405	JPY	4,835	863.281,53	1,04
Nordea Bank Abp	Stück	52.608	77.188	24.580	SEK	174,35	846.689,50	1,02
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd	Stück	63.502	91.355	27.853	SGD	19,85	834.248,76	1,01
United Overseas Bank Ltd	Stück	35.525	46.224	10.699	SGD	35,21	827.842,60	1,00
Accenture Plc -A-	Stück	3.521	4.208	687	USD	272,39	815.340,38	0,99
Adobe, Inc.	Stück	2.754	3.015	261	USD	354,83	830.741,74	1,00
Allegion Plc	Stück	6.000	7.032	10.963	USD	161,14	821.932,92	0,99
Amcor Plc	Stück	115.153	42.671	67.120	USD	8,445	826.716,64	1,00
Amgen, Inc.	Stück	2.932	1.055	3.230	USD	328,45	818.681,54	0,99
Amrize Ltd	Stück	17.291	17.481	190	USD	55,26	812.293,09	0,98
Aptiv Plc	Stück	12.375	2.295	13.396	USD	76,8	807.956,90	0,98
Ball Corp.	Stück	18.509	28.363	9.854	USD	53,17	836.626,05	1,01
Best Buy Co., Inc.	Stück	13.193	5.523	7.857	USD	67,63	758.515,95	0,92
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	17.667	8.316	14.210	USD	54,055	811.858,70	0,98
Carnival Corp.	Stück	33.974	51.981	18.007	USD	30,94	893.611,52	1,08
Carrier Global Corp.	Stück	17.928	19.451	1.523	USD	53,86	820.880,54	0,99
Charter Communications, Inc. -A-	Stück	4.534	2.762	1.889	USD	210,59	811.710,24	0,98
Cognizant Technology Solutions Corp. -A-	Stück	11.456	3.739	9.045	USD	84,77	825.575,80	1,00
Comcast Corp. -A-	Stück	32.226	13.744	16.526	USD	29,98	821.333,99	0,99
Constellation Brands, Inc.	Stück	6.720	4.264	3.371	USD	140,08	800.252,74	0,97
Coterra Energy, Inc.	Stück	37.868	12.599	30.128	USD	26,51	853.422,06	1,03
Darden Restaurants, Inc.	Stück	5.164	5.551	8.596	USD	187,16	821.638,98	0,99
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	7.163	2.931	7.251	USD	128,3	781.274,00	0,94
Delta Air Lines, Inc.	Stück	13.467	7.460	16.329	USD	69,77	798.769,27	0,97
Devon Energy Corp.	Stück	27.303	5.977	20.897	USD	36,7	851.840,33	1,03
Dover Corp.	Stück	4.873	5.748	875	USD	198,51	822.357,33	0,99
DR Horton, Inc.	Stück	6.176	2.934	6.016	USD	145,54	764.137,34	0,92
DTE Energy Co.	Stück	7.446	8.134	688	USD	129,97	822.712,16	0,99
EOG Resources, Inc.	Stück	9.414	3.353	4.968	USD	105,59	845.042,89	1,02
Eversource Energy	Stück	14.111	2.437	11.540	USD	67,58	810.695,47	0,98
Ferguson Enterprises, Inc.	Stück	4.264	5.794	8.893	USD	226,4	820.682,90	0,99
Fidelity National Information Services, Inc.	Stück	14.381	15.756	1.375	USD	67,55	825.840,55	1,00
Fiserv, Inc.	Stück	14.152	16.163	2.011	USD	67,97	817.743,04	0,99
Fortive Corp.	Stück	17.528	23.154	5.626	USD	56,18	837.135,70	1,01
Fox Corp. -A-	Stück	13.617	13.766	149	USD	74,14	858.253,90	1,04
Garmin Ltd	Stück	4.628	4.678	50	USD	205,6	808.906,32	0,98
Gen Digital, Inc.	Stück	34.992	11.289	22.530	USD	27,64	822.221,01	0,99
General Mills, Inc.	Stück	20.376	9.898	10.124	USD	47,04	814.831,88	0,99
General Motors Co.	Stück	11.718	2.259	17.096	USD	82,77	824.533,33	1,00
Genuine Parts Co.	Stück	7.400	1.789	5.852	USD	124,52	783.344,14	0,95
Gilead Sciences, Inc.	Stück	8.066	1.296	7.866	USD	123,68	848.085,15	1,03
Global Payments, Inc.	Stück	11.764	15.634	3.870	USD	79,96	799.667,72	0,97
Halliburton Co.	Stück	35.236	14.516	29.237	USD	28,47	852.816,97	1,03
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	39.581	25.238	49.063	USD	24,37	820.019,27	0,99
Hologic, Inc.	Stück	12.770	4.920	10.947	USD	74,54	809.211,51	0,98
HP, Inc.	Stück	38.586	21.298	22.851	USD	22,865	750.037,08	0,91
International Flavors & Fragrances, Inc.	Stück	14.834	14.998	164	USD	67,905	856.331,25	1,04
J M Smucker Co.	Stück	9.609	3.316	5.592	USD	99,59	813.533,97	0,98
Keurig Dr Pepper, Inc.	Stück	33.510	11.548	19.149	USD	28,21	803.635,81	0,97
Kraft Heinz Co.	Stück	38.820	16.124	20.770	USD	24,455	807.058,40	0,98
Leidos Holdings, Inc.	Stück	5.259	7.791	2.532	USD	184,37	824.280,82	1,00
Lockheed Martin Corp.	Stück	2.008	2.635	627	USD	489,03	834.797,19	1,01
Masco Corp.	Stück	14.792	6.931	9.876	USD	64,87	815.741,51	0,99
Merck & Co., Inc.	Stück	9.749	4.210	8.036	USD	106,435	882.117,23	1,07
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	1.458	1.474	16	USD	671,1	831.814,58	1,01
Newmont Corp.	Stück	9.773	9.881	108	USD	100,61	835.893,24	1,01
ONEOK, Inc.	Stück	13.469	6.784	6.660	USD	73,97	846.979,19	1,02

DWS Invest CROCI World Value

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
PayPal Holdings, Inc.	Stück	15.621	19.934	4.313	USD	59,53	790.544,79	0,96
PepsiCo, Inc.	Stück	6.371	1.878	4.206	USD	144,6	783.172,92	0,95
Pfizer, Inc.	Stück	37.528	10.486	24.351	USD	24,98	796.947,33	0,96
PPG Industries, Inc.	Stück	9.238	3.282	5.172	USD	104,25	818.720,73	0,99
Qualcomm, Inc.	Stück	5.440	577	3.737	USD	174,11	805.201,14	0,97
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	1.284	736	1.287	USD	774,31	845.204,22	1,02
Schlumberger NV	Stück	25.474	8.307	17.724	USD	38,32	829.859,20	1,00
Smurfit WestRock Plc	Stück	25.419	27.520	2.101	USD	38,91	840.816,95	1,02
SS&C Technologies Holdings, Inc.	Stück	11.080	1.878	8.663	USD	89,26	840.772,33	1,02
Synchrony Financial	Stück	11.489	18.061	6.572	USD	84,58	826.098,20	1,00
Sysco Corp.	Stück	12.754	12.894	140	USD	74,42	806.896,52	0,98
Target Corp.	Stück	9.809	5.420	5.932	USD	97,62	814.039,17	0,98
Tenet Healthcare Corp.	Stück	4.867	6.252	11.632	USD	201,26	832.723,04	1,01
T-Mobile USA, Inc.	Stück	4.839	4.892	53	USD	203,205	835.933,60	1,01
Tyson Foods, Inc. -A-	Stück	16.464	18.327	1.863	USD	58,95	825.089,26	1,00
United Airlines Holdings, Inc.	Stück	8.518	4.780	10.562	USD	112,19	812.406,80	0,98
US Bancorp	Stück	17.918	25.868	7.950	USD	54,39	828.495,89	1,00
Viatis, Inc.	Stück	83.602	46.411	70.698	USD	12,48	886.978,35	1,07
Walt Disney Co.	Stück	8.583	8.678	95	USD	114,89	838.307,03	1,01
Zebra Technologies Corp. -A-	Stück	3.669	3.709	40	USD	245,2	764.803,64	0,92
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	Stück	10.538	13.702	3.164	USD	90,14	807.527,86	0,98
Zoetis, Inc.	Stück	7.774	7.860	86	USD	127,17	840.448,24	1,02
Investmentanteile							160.145,67	0,19
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	15	2.530	2.515	EUR	10.676,378	160.145,67	0,19
Summe Wertpapiervermögen							82.429.207,76	99,66
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							745,77	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2026 (DB)	Stück	1	1				745,77	0,00
Bankguthaben							349.202,12	0,42
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						215.935,82	0,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	110.658					14.816,41	0,02
Norwegische Kronen	NOK	857					72,42	0,00
Schwedische Kronen	SEK	77.183					7.124,81	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	936					532,95	0,00
Britisches Pfund	GBP	16.851					19.304,67	0,02
Hongkong Dollar	HKD	60.939					6.656,27	0,01
Japanischer Yen	JPY	6.807.228					37.028,38	0,04
Kanadischer Dollar	CAD	69					42,59	0,00
Schweizer Franken	CHF	30.677					32.993,28	0,04
Singapur Dollar	SGD	19.697					13.035,79	0,02
US-Dollar	USD	1.951					1.658,73	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							198.044,24	0,23
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							125.590,86	0,15
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							3.702,82	0,00
Sonstige Ansprüche							68.750,56	0,08
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							210,37	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							82.977.410,26	100,31
Sonstige Verbindlichkeiten							-111.475,43	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-111.475,43	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften							-154.951,51	-0,19
Summe der Verbindlichkeiten							-266.426,94	-0,31
Fondsvermögen							82.710.983,32	100,00

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

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

DWS Invest CROCI World Value

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	45.981,92
Klasse LC	EUR	367,01
Klasse NC	EUR	119,99
Klasse TFC	EUR	211,09
Klasse TFD	EUR	100,33
Klasse USD IC	USD	34.967,61
Klasse USD LC	USD	312,51
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	404,592
Klasse LC	Stück	102.006,660
Klasse NC	Stück	5.085,000
Klasse TFC	Stück	88.797,170
Klasse TFD	Stück	6.605,000
Klasse USD IC	Stück	174,012
Klasse USD LC	Stück	5.568,536

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,123
größter potenzieller Risikobetrag	%	113,614
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,387

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 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 120.956,63.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025		
Australischer Dollar	AUD	1,755411	=	EUR 1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	=	EUR 1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	=	EUR 1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	=	EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	=	EUR 1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	=	EUR 1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	=	EUR 1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	=	EUR 1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	=	EUR 1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	=	EUR 1
US-Dollar	USD	1,176300	=	EUR 1

DWS Invest CROCI World Value

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DWS Invest CROCI World Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2.167.379,57	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4.854,86	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-355.229,86	
4. Sonstige Erträge	EUR	103,11	
Summe der Erträge	EUR	1.817.107,68	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-792.077,86	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-779.238,29	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	3.696,33	
Administrationsvergütung	EUR	-16.535,90	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.868,54	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.349,87	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-27.622,77	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-48.021,63	
Summe der Aufwendungen	EUR	-885.940,67	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	931.167,01	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.787.381,10	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.787.381,10	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.718.548,11	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,76% p.a.,	Klasse LC 1,55% p.a.,
Klasse NC 2,16% p.a.,	Klasse TFC 0,79% p.a.,
Klasse TFD 0,80% p.a.,	Klasse USD IC 0,76% p.a.,
Klasse USD LC 1,55% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 86.981,19.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-252,25	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-47.272.390,29	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	236.944,61	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	931.167,01	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.787.381,10	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.296.495,41	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	82.710.983,32	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	2.787.381,10	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	2.782.148,93	
Devisen(termin)geschäften	EUR	12.121,22	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-6.889,05	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,46

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI World Value

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	.....	EUR	82.710.983,32
2024	.....	EUR	128.324.628,55
2023	.....	EUR	114.317.097,28
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse IC	EUR	45.981,92
	Klasse LC	EUR	367,01
	Klasse NC	EUR	119,99
	Klasse TFC	EUR	211,09
	Klasse TFD	EUR	100,33
	Klasse USD IC	USD	34.967,61
2024	Klasse USD LC	USD	312,51
	Klasse IC	EUR	43.805,02
	Klasse LC	EUR	352,42
	Klasse NC	EUR	115,92
	Klasse TFC	EUR	201,18
	Klasse TFD	EUR	95,67
2023	Klasse USD IC	USD	29.467,80
	Klasse USD LC	USD	265,45
	Klasse IC	EUR	38.895,65
	Klasse LC	EUR	315,40
	Klasse NC	EUR	104,35
	Klasse TFC	EUR	178,70
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse USD IC	USD	27.836,21
Klasse USD LC	USD	252,77	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 14,66.

Zwischenbericht

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Am 10. Januar 2024 hatte der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) beschlossen, den Teilfonds DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt in Liquidation zu setzen. Soweit möglich hat der Anlageverwalter das Portfolio des Teilfonds liquidiert und die liquiden Positionen abverkauft. Zudem hatte der Verwaltungsrat am 12. März 2024 beschlossen, eine erste anteilige Auszahlung von Liquidationserlösen an die Aktionäre vorzunehmen.

Wie in den Mitteilungen an die Aktionäre vom 11. Januar 2024 sowie vom 12. März 2024 dargelegt, hält der Teilfonds Vermögenswerte in seinem Portfolio, die von Sanktionen infolge der Russland-Ukraine-Krise betroffen sind. Diese Vermögenswerte können de facto weder gehandelt noch übertragen werden. Darüber hinaus sind alle Zahlungen, die seit Beginn der Sanktionen mit diesen Vermögenswerten verbunden sind, einschließlich Zins-/Kuponzahlungen und Kapitalrückzahlungen, auf die der Teilfonds Anspruch hat, unmittelbar von den Sanktionen betroffen. Dem Teilfonds stehen diesbezüglich noch keine entsprechenden Beträge zur Verfügung. Folglich kann die Liquidation des Teilfonds noch nicht abgeschlossen werden.

Am 14. März 2024 hatte der Verwaltungsrat nach Abstimmung mit der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, eine zweite anteilige Auszahlung an die Aktionäre vorzunehmen. Die Verwaltungsgesellschaft entrichtete einen Betrag in Höhe der angefallenen und aufgrund der Sanktionen noch

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR) aus der Teilzahlung vom 15. März 2024

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse IDH	LU0982740572	63,26
Klasse TFCH	LU1663860127	79,68
Klasse USD IC ¹⁾	LU2182990833	78,28

¹⁾ in USD

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR) aus der Teilzahlung vom 25. März 2025

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse IDH	LU0982740572	63,26
Klasse TFCH	LU1663860127	79,68
Klasse USD IC ¹⁾	LU2182990833	78,28

¹⁾ in USD

nicht dem Teilfondsvermögen zugeflossenen Kuponzahlungen aus eigenen Mitteln als Vorleistung an den Teilfonds, damit dieser an die Aktionäre ausgezahlt werden konnte. Im Zuge dessen wurde der Anspruch des Teilfonds auf diese vorausgeleisteten Kuponzahlungen an die Verwaltungsgesellschaft abgetreten. Sollten nach Aufhebung der Sanktionen die betroffenen Kuponzahlungen verfügbar werden und höher ausfallen als der an die Aktionäre ausgezahlte Betrag, wird die Differenz den Aktionären im Zuge einer weiteren Teilauszahlung ausgezahlt. Im Falle einer geringeren oder ausbleibenden Auszahlung der Kuponzahlungen trägt die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstehende finanzielle Konsequenz. Der Anspruch des Teilfonds an den noch verbleibenden Vermögenswerten bleibt hiervon unberührt. Im Rahmen dieser anteiligen Auszahlung wurde zudem ein Teilbetrag der Barmittel, die von der Verwaltungsgesellschaft

bisher zur Deckung der Kosten bis zum Abschluss der Liquidation im Teilfonds einbehalten wurden, an die Aktionäre ausgezahlt. Die zweite anteilige Auszahlung wurde den Aktionären am 25. März 2025 ausgezahlt.

Der Verwaltungsrat überwacht gemeinsam mit der Verwaltungsgesellschaft und anderen Dienstleistern des Teilfonds unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre des Teilfonds die Situation genau. Aufgrund der geopolitischen Lage ist derzeit jedoch unklar, wann i) weitere Zahlungen von Liquidationserlösen geleistet werden können und ii) die Liquidation des Teilfonds abgeschlossen werden kann. Die Aktionäre werden mindestens einmal jährlich über den Stand der Liquidation des Teilfonds und bei weiteren Zahlungen von künftigen Liquidationserlösen unterrichtet. Liquidationserlöse, die nicht an die Aktionäre mit diesem Recht gezahlt werden konnten, werden

bei der „Caisse de Consignation“ des Großherzogtums Luxemburg hinterlegt. Die berechtigten Aktionäre können ihren Erlös jederzeit innerhalb von 30 Jahren beanspruchen, andernfalls gehen diese Erlöse in das Eigentum des Großherzogtums Luxemburg über.

Jahresbericht

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Invest Emerging Markets Opportunities ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in verzinsliche Wertpapiere von Emittenten mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland. Die Anlagepolitik kann auch unter Verwendung geeigneter derivativer Finanzinstrumente umgesetzt werden.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete DWS Invest Emerging Markets Opportunities einen Wertzuwachs von 8,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Pro-

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1747710736	8,4%	24,8%	-7,0%
Klasse FC	LU1747710579	9,0%	26,7%	-4,5%
Klasse IC	LU1747710652	9,3%	27,6%	-3,4%
Klasse IC100	LU1747710819	9,5%	28,4%	-2,5%
Klasse ID50	LU1862379432	9,4%	28,2%	-2,7%
Klasse XC	LU1747710900	9,4%	28,2%	-2,7%

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

Stand: 31.12.2025

zentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Anleihen von Schwellen- und Entwicklungsländern, die in Euro oder US-Dollar begeben wurden, hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds engagierte sich im Rahmen seiner Anlagepolitik in höher verzinslichen Anleihen mit geringerer Bonitätseinschätzung im Vergleich zu deutschen oder

US-Staatsanleihen. Engagements bestanden primär in Staatsanleihen und in Staatsbesitz befindlichen Unternehmensanleihen sowie in supranationalen Entwicklungsbanken aus Schwellenländern. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag zu ca. 46,9% des Anleihevermögens Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Die übrigen Investments waren überwiegend Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit geringerer Bonitätseinschätzung. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Rententeilfonds grundsätzlich global positioniert.

Hinsichtlich der Emittentenstruktur lag der Anlagefokus des Teilfonds wegen einer größeren relativen Ratingstabilität, Solvenz und Liquidität bei öffentlichen Emittenten. Private Unternehmensanleihen wurden nur noch als Restbestände gehalten. Unter Renditeaspekten hatte das Portfoliomanagement im Rahmen seines Konzeptes Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit höheren Risikoprämien und damit höheren Renditeaufschlägen

stärker gewichtet. Darunter befanden sich hauptsächlich Emissionen aus dem östlichen Osteuropa, Lateinamerika und Afrika.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	47.921.726,23	23,47
Zentralregierungen	149.543.825,76	73,34
Summe Anleihen	197.465.551,99	96,81
2. Derivate	457.256,60	0,22
3. Bankguthaben	2.334.009,75	1,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.809.631,82	1,87
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-93.203,64	-0,05
III. Fondsvermögen	203.973.246,52	100,00

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

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							197.465.551,99	96,81
Verzinsliche Wertpapiere								
3,50 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2031	EUR	2.300.000			%	99,312	2.284.176,00	1,12
2,75 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2021/2033	EUR	7.270.000	2.000.000		%	85,068	6.184.443,60	3,03
6,25 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2025/2040	EUR	4.428.000	4.428.000		%	98,15	4.346.082,00	2,13
4,875 % Benin Government International Bond -Reg- 2021/2032	EUR	3.279.000		5.506.000	%	95,81	3.141.609,90	1,54
4,95 % Benin Government International Bond -Reg- 2021/2035	EUR	3.000.000	3.000.000		%	92,863	2.785.890,00	1,37
3,80 % Chile Government International Bond (MTN) 2025/2035	EUR	250.000	250.000		%	100,227	250.567,50	0,12
5,00 % Colombia Government International Bond (MTN) 2025/2032	EUR	6.523.000	6.523.000		%	96,092	6.268.081,16	3,07
5,75 % Colombia Government International Bond (MTN) 2025/2034	EUR	4.300.000	4.300.000		%	97,13	4.176.590,00	2,05
5,625 % Egypt Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	3.000.000			%	100,024	3.000.720,00	1,47
6,375 % Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	3.500.000			%	102,912	3.601.920,00	1,77
3,12 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2025/2031	EUR	1.500.000	1.500.000		%	99,559	1.493.385,00	0,73
1,75 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2035	EUR	3.000.000	1.000.000		%	80,229	2.406.870,00	1,18
5,375 % Hungary Government International Bond (MTN) 2023/2033	EUR	3.000.000	3.000.000		%	107,039	3.211.170,00	1,57
4,50 % Hungary Government International Bond (MTN) 2025/2034	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,967	1.009.670,00	0,50
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	4.730.000		1.300.000	%	100,768	4.766.326,40	2,34
6,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2040	EUR	4.200.000	1.500.000		%	97,794	4.107.348,00	2,01
6,00 % Magyar Export-Import Bank Zrt (MTN) 2023/2029	EUR	910.000			%	107,248	975.956,80	0,48
1,00 % MDGH GMTN RSC Ltd (MTN) 2021/2034	EUR	1.500.000	1.500.000		%	81,735	1.226.025,00	0,60
4,49 % Mexico Government International Bond (MTN) 2024/2032	EUR	5.700.000	5.700.000		%	102,223	5.826.711,00	2,86
4,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2033	EUR	6.000.000	6.000.000		%	102,018	6.121.080,00	3,00
4,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2025/2030	EUR	489.000	889.000	400.000	%	102,324	500.364,36	0,25
4,875 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	2.378.000	2.378.000		%	100,993	2.401.613,54	1,18
1,50 % Morocco Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	5.500.000	1.000.000		%	88,318	4.857.490,00	2,38
1,625 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	8.000.000	500.000		%	95,271	7.621.680,00	3,74
1,25 % Peruvian Government International Bond 2021/2033	EUR	8.500.000	7.000.000		%	84,479	7.180.715,00	3,52
3,00 % QNB Finance Ltd (MTN) 2025/2030	EUR	7.150.000	7.150.000		%	99,295	7.099.592,50	3,48
5,10 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- 2025/2029	EUR	1.442.000	1.942.000	500.000	%	103,369	1.490.580,98	0,73
2,124 % Romanian Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	9.000.000	3.000.000		%	87,814	7.903.260,00	3,87
2,625 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2040	EUR	6.800.000	2.800.000		%	65,895	4.480.860,00	2,20
5,25 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	1.800.000	1.800.000		%	102,336	1.842.048,00	0,90
5,375 % Senegal Government International Bond -Reg- 2021/2037	EUR	1.000.000	1.000.000		%	54,523	545.230,00	0,27
1,50 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	6.000.000	500.000	700.000	%	92,886	5.573.160,00	2,73
2,05 % Serbia International Bond -Reg- 2021/2036	EUR	1.500.000			%	78,14	1.172.100,00	0,57
5,20 % Turkiye Government International Bond (MTN) 2025/2031	EUR	7.900.000	7.900.000		%	104,05	8.219.950,00	4,03
3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	4.000.000			%	96,26	3.273.313,60	1,60
3,994 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	3.500.000			%	94,643	2.816.036,69	1,38
3,798 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	700.000	200.000		%	89,69	533.732,72	0,26
8,75 % Angola Government International Bonds -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	3.100.000	3.100.000		%	97,656	2.573.607,96	1,26
8,00 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1.500.000		3.000.000	%	97,837	1.247.602,26	0,61
9,244 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2031	USD	3.500.000	3.500.000		%	100,806	2.999.412,47	1,47
8,375 % Benin Government International Bonds -Reg- 2025/2041	USD	792.000	792.000		%	105,59	710.934,74	0,35
6,45 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2024/2035	USD	3.877.000			%	102,804	3.388.344,66	1,66
3,75 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2020/2031	USD	7.000.000	4.400.000		%	95,733	5.696.937,76	2,79
4,875 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2020/2032	USD	6.000.000			%	96,459	4.920.120,87	2,41

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	3.030.000		1.400.000	%	94,062	2.422.917,37	1,19
4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000		1.000.000	%	89,403	760.035,47	0,37
8,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2023/2033	USD	2.900.000			%	106,773	2.632.335,31	1,29
6,50 % MVM Energetika Zrt (MTN) 2024/2031	USD	1.280.000			%	105,752	1.150.748,26	0,56
7,875 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2017/2032	USD	3.500.000	2.000.000		%	104,618	3.112.835,88	1,53
7,143 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2018/2030	USD	3.700.000		2.800.000	%	103,488	3.255.168,57	1,60
3,16 % Panama Government International Bond 2019/2030	USD	4.500.000	6.600.000	4.600.000	%	93,797	3.588.254,42	1,76
7,50 % Panama Government International Bond (MTN) 2024/2031	USD	5.000.000	4.050.000		%	111,05	4.720.307,96	2,31
2,252 % Panama Government International Bonds 2020/2032	USD	1.000.000	1.000.000		%	82,758	703.544,79	0,35
9,50 % Republic of Kenya Government International Bond -Reg- 2025/2036	USD	2.064.000	3.564.000	1.500.000	%	106,481	1.868.372,99	0,92
7,125 % Republic of Tajikistan International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1.666.667		833.333	%	100,571	1.424.962,01	0,70
5,375 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2.500.000			%	100,754	2.141.332,32	1,05
3,70 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	5.200.000			%	92,954	4.109.161,33	2,01
3,90 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	1.000.000		%	92,559	786.865,35	0,39
7,25 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	3.000.000	3.000.000		%	103,93	2.650.598,50	1,30
8,25 % Transnet SOC Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	2.500.000		3.000.000	%	105,735	2.247.193,88	1,10
9,125 % Turkey Government International Bond (MTN) 2023/2030	USD	2.000.000		6.600.000	%	114,585	1.948.226,88	0,96
6,375 % Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,537	1.709.376,32	0,84
6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance Plc -Reg- 2010/2025	USD	4.600.000			%	0	3,91	0,00
Summe Wertpapiervermögen							197.465.551,99	96,81
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							457.256,60	0,22
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen EUR/USD 84,0 Mio.							457.256,60	0,22
Bankguthaben							2.334.009,75	1,15
Verwahrstelle (täglich fällig) EUR-Guthaben	EUR						1.118.858,51	0,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	1.118.858,51	0,55				1.215.151,24	0,60
Sonstige Vermögensgegenstände							3.809.631,82	1,87
Zinsansprüche							3.784.513,69	1,86
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							25.118,13	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							204.066.450,16	100,05
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-93.203,64	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-93.203,64	-0,05
Fondsvermögen							203.973.246,52	100,00

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

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

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	102,71
Klasse IC	EUR	104,30
Klasse IC100	EUR	105,99
Klasse ID50	EUR	82,06
Klasse LC	EUR	98,27
Klasse XC	EUR	105,64
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	69.190,000
Klasse IC	Stück	109,182
Klasse IC100	Stück	1.223.371,479
Klasse ID50	Stück	505.372,000
Klasse LC	Stück	6.550,000
Klasse XC	Stück	237.415,000

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JP Morgan EMBI Global Diversified High Yield Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	26,834
größter potenzieller Risikobetrag	%	55,653
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	37,113

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 71.424.455,66.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Nomura Financial Products Europe GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britisches Pfund	USD	1,176300	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 beschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 533.401,51 die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	11.641.197,47	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	143.078,90	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.864,44	
4. Sonstige Erträge	EUR	521,06	
Summe der Erträge	EUR	11.778.932,99	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-454.915,68	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-441.752,91	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	13.428,32	
Administrationsvergütung	EUR	-26.591,09	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.843,47	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.742,77	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-33.557,44	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.096,35	
Summe der Aufwendungen	EUR	-537.155,71	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	11.241.777,28	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	6.103.734,57	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6.103.734,57	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.345.511,85	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,72% p.a.,	Klasse IC 0,42% p.a.,
Klasse IC100 0,24% p.a.,	Klasse ID50 0,30% p.a.,
Klasse LC 1,20% p.a.,	Klasse XC 0,28% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.156,00.

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

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.763.748,28
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	7.318.560,36
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-554.558,75
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	11.241.777,28
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	6.103.734,57
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	332.509,55
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	203.973.246,52

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	6.103.734,57
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.904.060,65
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	9.007.795,22

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,60

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2025	EUR	203.973.246,52
2024	EUR	181.294.971,79
2023	EUR	223.202.926,51

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	102,71
	Klasse IC	EUR	104,30
	Klasse IC100	EUR	105,99
	Klasse ID50	EUR	82,06
	Klasse LC	EUR	98,27
2024	Klasse XC	EUR	105,64
	Klasse FC	EUR	94,25
	Klasse IC	EUR	95,44
	Klasse IC100	EUR	96,81
	Klasse ID50	EUR	78,44
2023	Klasse LC	EUR	90,62
	Klasse XC	EUR	96,53
	Klasse FC	EUR	88,22
	Klasse IC	EUR	89,14
	Klasse IC100	EUR	90,25
	Klasse ID50	EUR	76,83
	Klasse LC	EUR	85,27
	Klasse XC	EUR	90,02

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,61% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 7.231.296,29.

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Invest Enhanced Commodity Strategy ist es, in erster Linie durch Anlagen an den Rohstoffmärkten eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen, die über dem als Benchmark dienenden Bloomberg Commodity Index Total Return liegt. Hierzu wird das Teilfondsvermögen überwiegend in rohstoffbezogene Anlagen in einem breiten Spektrum von Rohstoffbranchen, unter anderem in den Bereichen Landwirtschaft, Industrie, Edelmetalle und Energie, investiert. Darüber hinaus darf der Teilfonds in Finanzderivaten anlegen, die auch Rohstoffindizes als Basiswerte haben können. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in festverzinsliche Anlagen investiert werden. Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating dürfen einen Anteil von höchstens 10% am Teilfondsvermögen haben.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 erzielte der DWS Invest Enhanced Commodity Strategy einen Wertzuwachs von 16,3% je Anteil (Anteilklasse USD TFC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der Bloomberg-Commodity-Index, legte im gleichen Zeitraum um 18,1% zu (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds setzte Total Return Swaps ein, die an verschiedene Rohstoffindizes gebunden sind, um ein Engagement in Rohstoffen herzustellen.

Das Edelmetallsegment entwickelte sich mit deutlichem Vor-

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD TFC	LU1881477555	16,3%	11,9%	61,6%
Klasse USD IC	LU1881477399	16,4%	12,3%	62,8%
Klasse USD LC	LU1881477472	15,7%	10,4%	58,0%
Klasse CHF IC ²⁾	LU1881476581	–	-8,2%	39,1% ¹⁾
Klasse CHF LC ²⁾	LU1881476664	1,1%	-5,4%	41,6%
Klasse IC ³⁾	LU1881476821	3,0%	2,1%	70,1%
Klasse LC ³⁾	LU1881477043	2,4%	0,3%	65,2%
Klasse LCH ³⁾	LU1956017716	13,0%	3,5%	43,9%
Klasse TFCH ³⁾	LU1956017807	13,5%	3,9%	45,1%
Klasse JPY JC ⁴⁾	LU1877301470	15,7%	32,8%	145,6%
Klasse JPY JCH (P) ⁴⁾	LU1877301553	11,5%	-4,0%	36,0%
Klasse SGD LC ⁵⁾	LU1881477126	9,4%	5,8%	53,3%
Bloomberg-Commodity-Index Total Return		18,1%	14,7%	70,2%

¹⁾ Anteilklasse wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 9.11.2023

²⁾ in CHF

³⁾ in EUR

⁴⁾ in JPY

⁵⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2025

sprung besser als der globale Aktienmarkt und der breitere Markt für Commodity-Futures. Die Segmente Nutztiere und Industriemetalle legten ebenfalls überdurchschnittlich zu, während Energie und Agrarrohstoffe nach schwacher Entwicklung im Minus schlossen. Bei den Edelmetallen machte der Anstieg des Goldpreises Schlagzeilen, wurde aber von den Zuwächsen bei Silber, Platin und Palladium noch übertroffen. Bei den Nutztieren zogen die Rinderpreise stärker als die Schweinepreise an, weil die Nachfrage das Angebot aufgrund des sinkenden Rinderbestands überstieg. Bei den Industriemetallen erzielte Kupfer Spitzenpreise, gefolgt von Aluminium, Zink und Nickel. Das Agrarsegment war von Zuwächsen bei Kaffee, Sojabohnenöl

und Sojabohnen gekennzeichnet, während Kakao, Weizen, Zucker, Sojabohnenmehl, Baumwolle und Mais nachgaben. Der Energiesektor entwickelte sich mit Ausnahme von Heizöl und Gasöl insgesamt negativ, wobei Erdgas das Schlusslicht bildete.

Der Energiesektor entwickelte sich mit Ausnahme von Heizöl und Gasöl insgesamt negativ. Die schwächste Wertentwicklung wurde bei Erdgas verzeichnet, gefolgt von Rohöl, Brent-Öl, Benzin und Mineralöl. Die Ölpreise schwankten und wurden durch makroökonomische Faktoren wie den volatilen US-Dollar-Kurs und geopolitische Ereignisse wie die Konflikte im Nahen Osten und Osteuropa belastet. Der Markt wägte weiter das Potenzial für

größere Ölfördermengen in einem Markt mit offensichtlich reichlichem Angebot ab. Die Erdgasmärkte verzeichneten das ganze Jahr hindurch eine robuste LNG-Exportnachfrage und ein hohes Produktionsniveau. Der Grenzpreis wurde von witterungsbedingten Einflüssen bestimmt. Besonders schwach und weniger volatil waren die Preise in Europa trotz niedriger Speicherstände.

Bei den Industriemetallen erzielte Kupfer Spitzenpreise, gefolgt von Aluminium, Zink und Nickel. Die Kupferpreise erreichten vor dem Hintergrund zollbedingter Störungen neue Höchststände. In den Fokus des Marktes geriet ein Großproduzent von Kupfer, der chinesischen Käufern einen Rekordaufschlag im Vergleich zu den Referenzpreisen anbot. Dies zeigte die weiterhin angespannte Preislage weltweit und die anhaltenden Versorgungsengpässe. Zum Jahresende hin ging das Nachfragevolumen chinesischer industrieller Käufer jedoch zurück, die nicht mehr bereit waren, die höheren Preise zu zahlen. Es wurde erwartet, dass Kupfer für die ROW (übrige Welt ohne China) knapp wird, da das Angebot in die Kupferschmelzanlagen in den USA und China fließt, die vereinbart haben, die Run Rates für die Produktion von Konzentrat im nächsten Jahr um mehr als 10% zu kürzen. Dabei fielen die Daten aus China im Jahresverlauf eher schwach aus, was die Sorge hinsichtlich der Nachfrage verstärkte. Gleichzeitig häuften sich die Spekulationen über mögliche Konjunkturmaßnahmen, als Einzelheiten des neuen Fünf-Jahres-Plans der chinesischen Regierung

bekannt wurden. Der Anstieg des Aluminiumangebots war begrenzt, und die Lagerbestände blieben auf niedrigem Niveau. Das machte den Markt anfällig für zukünftige Engpässe. Der US-Markt für HRC-Stahl wurde durch das geringere Angebot und die längeren Lieferzeiten unterstützt. Der Anstieg der Nickelpreise war teilweise auf Versorgungsengpässe aufgrund von Betriebsstörungen in den Minen und Kürzungen der Produktionsquoten für das kommende Jahr zurückzuführen.

Bei den Edelmetallen machte der Anstieg des Goldpreises Schlagzeilen, wurde aber von den Zuwächsen bei Silber, Platin und Palladium noch übertroffen. Die Nachfrage seitens der Zentralbanken und privater asiatischer Käufer selbst zu hohen Preisen bot eine starke Unterstützung. Die Märkte für Platin und Palladium entwickelten sich weiter solide. Sie profitierten von dem besseren Ausblick für Verbrennungsmotoren in Europa und den USA. Außerdem wurde erwartet, dass der neue Handelsmarkt für physisch abgewickelte Futures- und Optionskontrakte an der Guangzhou Futures Exchange die weltweite Preisfindung und Transparenz verbessern würde. Laut Prognose des World Platinum Investment Council soll sich der Platinpreis 2026 infolge des höheren Recyclinganteils und einer sinkenden Investitionsnachfrage wieder stabilisieren.

Das Segment der Agrarrohstoffe war von Zuwächsen bei Kaffee, Sojabohnenöl und Sojabohnen gekennzeichnet, während Kakao, Weizen, Zucker, Sojabohnenmehl, Baumwolle und Mais nachga-

ben. Die Preise für Kakao gingen zurück, als sich der Ausblick für das Angebot in Westafrika verbesserte. Dies ist der erste prognostizierte weltweite Überschuss seit vier Jahren. Wetterereignisse wie der schwere Taifun in Vietnam bedrohten die Kaffee-Ernten und trieben die Preise in die Höhe. Schwache Angebots- und Nachfragedaten drückten die Weizenpreise; die Lagerbestände in den USA und weltweit erreichten ein Mehrjahreshoch. Außerdem kündigte das US-Landwirtschaftsministerium eine neue Handelsbeihilfe für US-Landwirte an, die die Lage für Erzeuger von Sojabohnen und Mais inmitten des Handels- und Preisdrucks entspannen könnte.

Von den fünf Alpha-Strategien des Teilfonds erzielten drei ein positives Alpha. Das höchste Alpha, vor allem im ersten Quartal 2025, generierte die Strategie der optimalen rollierenden Rendite (Optimal Roll and Yield). Das dritte und vierte Quartal schlossen ebenfalls mit einem positiven Alpha, im zweiten Quartal ergab sich kein Alpha. Die Strategie des Dynamikfaktors (Momentum Factor) generierte im ersten und vierten Quartal ein hohes Alpha, während das Alpha im zweiten und dritten Quartal negativ war. Die Strategie der Mittelwertrückkehr (Mean Reversion) entwickelte sich im ersten und vierten Quartal gut, verzeichnete im zweiten und dritten Quartal jedoch ein negatives Alpha. Aus den Sicherungs- und taktischen Geschäften ergab sich – außer im ersten Quartal – kein Mehrwert. Die Fixed-Income-Komponente leistete in den ersten drei Quartalen einen positiven

Performance-Beitrag, war im vierten Quartal jedoch leicht negativ.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	44.396.716,71	53,49
Zentralregierungen	24.571.394,90	29,61
Summe Anleihen	68.968.111,61	83,10
2. Derivate	1.675.649,94	2,02
3. Bankguthaben	11.478.852,52	13,83
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.036.303,05	1,25
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	4.119,19	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-152.943,41	-0,18
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-17.735,22	-0,02
III. Fondsvermögen	82.992.357,68	100,00

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

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						68.968.111,61	83,10
Verzinsliche Wertpapiere							
4,625 % African Development Bank 2023/2027	USD	3.000.000			100,95	3.028.500,00	3,65
3,875 % African Development Bank 2025/2028	USD	1.000.000	1.000.000		100,686	1.006.860,00	1,21
7,00 % Ares Capital Corp. 2023/2027	USD	910.000			102,566	933.350,60	1,12
4,875 % Asian Development Bank (MTN) 2024/2026	USD	3.000.000			100,42	3.012.600,00	3,63
4,375 % Asian Development Bank (MTN) 2025/2028	USD	1.500.000	1.500.000		101,641	1.524.615,00	1,84
6,375 % Avolon Holdings Funding Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	1.000.000			104,39	1.043.900,00	1,26
6,125 % Bayer US Finance LLC -Reg- 2023/2026	USD	780.000			101,513	791.801,40	0,95
6,055 % Columbia Pipelines Holding Co. LLC -Reg- 2023/2026	USD	130.000			100,976	131.268,80	0,16
6,65 % Concentrix Corp. 2023/2026	USD	1.000.000			101,062	1.010.620,00	1,22
5,589 % Crédit Agricole SA -Reg- 2023/2026	USD	1.670.000			100,845	1.684.111,50	2,03
5,125 % Enel Finance International NV -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	1.500.000			102,64	1.539.600,00	1,85
3,875 % European Investment Bank 2025/2028	USD	3.000.000	3.000.000		100,804	3.024.120,00	3,64
4,50 % Federal Farm Credit Banks Funding Corp. 2023/2026	USD	2.000.000			100,543	2.010.860,00	2,42
4,00 % Federal Home Loan Banks (MTN) 2023/2028	USD	2.000.000	2.000.000		101,202	2.024.040,00	2,44
1,875 % Federal National Mortgage Association (MTN) 2016/2026	USD	2.500.000	2.500.000		98,745	2.468.625,00	2,97
5,95 % Hyundai Capital America -Reg- 2023/2026	USD	2.000.000			101,238	2.024.760,00	2,44
4,50 % Imperial Brands Finance Plc -Reg- 2025/2028	USD	333.000	333.000		100,987	336.286,71	0,41
4,373 % Inter-American Development Bank (MTN) 2022/2027 *	USD	2.000.000	2.000.000		100,1	2.002.000,00	2,41
4,00 % Inter-American Development Bank (MTN) 2023/2028	USD	2.000.000			100,872	2.017.440,00	2,43
0,75 % International Finance Corp. (MTN) 2021/2026	USD	3.000.000	3.000.000		97,801	2.934.030,00	3,54
4,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2023/2026	USD	2.000.000			100,539	2.010.780,00	2,42
5,391 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026	USD	970.000			101,414	983.715,80	1,19
5,272 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2024/2027	USD	1.000.000			102,163	1.021.630,00	1,23
4,80 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- 2024/2027	USD	2.000.000			100,828	2.016.560,00	2,43
3,625 % Oesterreichische Kontrollbank AG (MTN) 2022/2027	USD	1.500.000	1.500.000		100,046	1.500.690,00	1,81
5,00 % Oesterreichische Kontrollbank AG 2023/2026	USD	2.000.000			101,015	2.020.300,00	2,43
5,35 % Penske Truck Leasing Co., Lp Via PTL Finance Corp. -Reg- 2024/2027	USD	390.000			101,111	394.332,90	0,47
5,00 % Principal Life Global Funding II -Reg- 2024/2027	USD	850.000			101,004	858.534,00	1,03
4,125 % Svensk Exportkredit AB (MTN) 2023/2028	USD	2.000.000	2.000.000		101,096	2.021.920,00	2,44
6,136 % Swedbank AB 2023/2026	USD	2.000.000			101,492	2.029.840,00	2,45
3,878 % United States Treasury Floating Rate Notes 2025/2027 *	USD	5.000.000	5.000.000		99,982	4.999.112,00	6,02
2,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD	3.400.000	1.900.000		98,656	3.354.312,50	4,04
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026	USD	1.500.000			99,416	1.491.240,24	1,80
1,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026	USD	1.500.000			99,053	1.485.791,01	1,79
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026	USD	1.200.000	1.200.000		98,572	1.182.867,19	1,43
4,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2027	USD	2.000.000	2.000.000		101,094	2.021.875,00	2,44
4,125 % United States Treasury Note/Bond 2025/2027	USD	1.500.000	1.500.000		100,717	1.510.751,96	1,82
5,70 % Volkswagen Group of America Finance LLC -Reg- 2023/2026	USD	2.000.000			101,052	2.021.040,00	2,44
3,90 % WRKCo, Inc. (MTN) 2019/2028	USD	1.500.000			99,562	1.493.430,00	1,80
Summe Wertpapiervermögen						68.968.111,61	83,10

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						-42.143,37	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 0,1 Mio.						962,32	0,00
JPY/USD 1 636,9 Mio.						-40.649,95	-0,05
Geschlossene Positionen							
EUR/USD 0,1 Mio.						13,91	0,00
JPY/USD 202,3 Mio.						-2.469,65	0,00
Swaps						1.717.793,31	2,07
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Commodity Swaps							
Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.1% 15/01/2026 (OTC) (GS)	Stück	52.248	52.248			221.349,28	0,27
DJ 1 Month Forward / 0.1% 15/01/2026 (OTC) (JP)	Stück	17.794	17.794			104.444,50	0,13
DJ 3 Month Forward / 0.12% 15/01/2026 (OTC) (JP)	Stück	13.429	13.429			109.993,06	0,13
DJ 6 Month Forward / 0.16% 15/01/2026 (OTC) (JP)	Stück	9.861	12.188	2.327		94.271,44	0,11
DJ Commodity / 0.09% 15/01/2026 (OTC) (GS)	Stück	269.173	269.173			729.619,93	0,88
DJ Commodity / 0.09% 15/01/2026 (OTC) (JP)	Stück	269.173	269.173			729.619,93	0,88
DJ ex-Agriculture and Livestock / 0.08% 15/01/2026 (OTC) (JP)	Stück	94.734	94.734			576.217,72	0,69
Goldman Sachs Commodity Enhanced Curve Long Only Strategy Index / 0.31% 15/01/2026 (OTC) (GS)	Stück	34.524	34.524			193.735,38	0,23
Goldman Sachs Overweight Aluminium Index / 0.01% 15/01/2026 (OTC) (GS)	Stück	57.693	57.693			253.163,92	0,31
Goldman Sachs Overweight Crude Oil Index / 0.008% 15/01/2026 (OTC) (GS)	Stück	81.459	81.459			350.714,99	0,42
Goldman Sachs Overweight Heating Oil Index / 0.01% 15/01/2026 (OTC) (GS)	Stück	58.114	58.113			281.333,36	0,34
Goldman Sachs Overweight Nickel Index / 0% 15/01/2026 (OTC) (GS)	Stück	130.381	130.381			-944.624,26	-1,14
Goldman Sachs Overweight Rapeseed Index / 0% 15/01/2026 (OTC) (GS)	Stück	99.175	99.175			-982.045,94	-1,18
Bankguthaben						11.478.852,52	13,83
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	2.799				3.292,22	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanischer Yen	JPY	2.711.560				17.350,10	0,02
Schweizer Franken	CHF	7.342				9.288,25	0,01
Singapur Dollar	SGD	11.743				9.142,46	0,01
US-Dollar	USD					11.439.779,49	13,79
Sonstige Vermögensgegenstände						1.036.303,05	1,25
Zinsansprüche						746.007,89	0,90
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						290.295,16	0,35
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						4.119,19	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **						85.132.826,11	102,57
Sonstige Verbindlichkeiten						-152.943,41	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-146.333,13	-0,17
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-6.610,28	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-17.735,22	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten						-2.140.468,43	-2,57
Fondsvermögen						82.992.357,68	100,00

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

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

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF LC	CHF	123,91
Klasse IC	EUR	157,79
Klasse LC	EUR	151,71
Klasse LCH	EUR	135,23
Klasse TFCH	EUR	137,30
Klasse JPY JC	JPY	21.282,00
Klasse JPY JCH (P)	JPY	12.307,00
Klasse SGD LC	SGD	15,07
Klasse USD IC	USD	157,00
Klasse USD LC	USD	159,54
Klasse USD TFC	USD	152,37
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LC	Stück	4.866,618
Klasse IC	Stück	2.207,072
Klasse LC	Stück	231.960,458
Klasse LCH	Stück	69,705
Klasse TFCH	Stück	285,000
Klasse JPY JC	Stück	194.835,000
Klasse JPY JCH (P)	Stück	136.638,000
Klasse SGD LC	Stück	1.491,424
Klasse USD IC	Stück	156,278
Klasse USD LC	Stück	18.210,171
Klasse USD TFC	Stück	840,732

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

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

Bloomberg Commodity Index Total Return

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	90,910
größter potenzieller Risikobetrag	%	132,775
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	119,013

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,9, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 179.369.429,73. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

GS = Goldman Sachs AG

JP = J.P. Morgan SE

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Schweizer Franken	CHF	0,790450	= USD	1
Euro	EUR	0,850123	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	156,285000	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,284500	= USD	1

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	3.100.009,32	
2. Erträge aus Swapgeschäften	USD	658,17	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	444.483,51	
Summe der Erträge	USD	3.545.151,00	
II. Aufwendungen			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	USD	-13.140,30	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-693.358,18	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-765.036,05	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	98.783,19	
Administrationsvergütung	USD	-27.105,32	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-2.919,02	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-25.544,07	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-24.828,78	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-124.937,71	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-112.398,21	
andere	USD	-12.539,50	
Summe der Aufwendungen	USD	-884.728,06	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.660.422,94	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	7.037.226,17	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	7.037.226,17	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	9.697.649,11	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF LC 1,35% p.a.,	Klasse IC 0,76% p.a.,
Klasse LC 1,35% p.a.,	Klasse LCH 1,38% p.a.,
Klasse TFCH 0,94% p.a.,	Klasse JPY JC 0,86% p.a.,
Klasse JPY JCH (P) 0,89% p.a.,	Klasse SGD LC 1,36% p.a.,
Klasse USD IC 0,76% p.a.,	Klasse USD LC 1,35% p.a.,
Klasse USD TFC 0,90% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 17.024,21.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	97.261.733,10
1. Mittelabfluss (netto)	USD	-27.165.633,86		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	1.819.695,83		
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.660.422,94		
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	7.037.226,17		
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	1.378.913,50		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	82.992.357,68

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	7.037.226,17
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-18.139,60
Devisen(termin)geschäften	USD	7.646.646,05
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	-591.280,28

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY JC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY JCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2025		USD	82.992.357,68	
2024		USD	97.261.733,10	
2023		USD	134.572.857,09	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2025	Klasse CHF LC	CHF	123,91	
	Klasse IC	EUR	157,79	
	Klasse LC	EUR	151,71	
	Klasse LCH	EUR	135,23	
	Klasse TFCH	EUR	137,30	
	Klasse JPY JC	JPY	21.282,00	
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	12.307,00	
	Klasse SGD LC	SGD	15,07	
	Klasse USD IC	USD	157,00	
	Klasse USD LC	USD	159,54	
	Klasse USD TFC	USD	152,37	
	2024	Klasse CHF LC	CHF	122,53
		Klasse IC	EUR	153,23
		Klasse LC	EUR	148,20
Klasse LCH		EUR	119,62	
Klasse TFCH		EUR	120,94	
Klasse JPY JC		JPY	18.395,00	
Klasse JPY JCH (P)		JPY	11.038,00	
Klasse SGD LC		SGD	13,77	
Klasse USD IC		USD	134,87	
Klasse USD LC		USD	137,86	
Klasse USD TFC		USD	131,07	
2023		Klasse CHF LC	CHF	109,81
		Klasse IC	EUR	138,51
		Klasse LC	EUR	134,76
	Klasse LCH	EUR	117,72	
	Klasse TFCH	EUR	119,76	
	Klasse JPY JC	JPY	15.949,00	
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	11.217,00	
	Klasse SGD LC	SGD	12,94	
	Klasse USD IC	USD	129,69	
	Klasse USD LC	USD	133,36	
	Klasse USD TFC	USD	126,22	

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Asian Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an, der die Wertentwicklung des Referenzindex (J.P. Morgan JACI Investment Grade Total Return Index) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere von Regierungen asiatischer Länder, staatlichen Behörden in Asien, Kommunalverwaltungen asiatischer Länder und Unternehmen, die ihren Hauptsitz in einem asiatischen Land haben, in verzinsliche Wertpapiere von supranationalen Institutionen, die in asiatischen Währungen begeben werden, sowie in verzinsliche Wertpapiere von nicht asiatischen Unternehmen, die in asiatischen Währungen begeben werden. Die verzinslichen Wertpapiere können auf US-Dollar, andere G7-Währungen oder eine asiatische Währung lauten. Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating (IG) aufweisen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds einen Wertzuwachs von 7,4% je Anteil (USD LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+8,1%, jeweils in US-Dollar).

DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU1859276286	7,4%	14,1%	8,4%
Klasse USD FC	LU2503880556	7,9%	15,8%	17,6% ¹⁾
Klasse USD FC100	LU1936919510	8,4%	17,4%	13,8%
Klasse USD IC	LU1859276104	8,1%	16,7%	12,7%
Klasse USD IC500	LU2026199591	8,5%	17,7%	14,3%
Klasse USD IDQ	LU2643318541	8,2%	14,5% ¹⁾	–
Klasse USD LD	LU2503880473	7,4%	14,1%	15,7% ¹⁾
Klasse USD LDM	LU2503880390	7,4%	14,1%	15,8% ¹⁾
Klasse USD RC	LU2503882255	8,5%	17,7%	19,6% ¹⁾
Klasse USD TFC	LU1859276443	7,9%	15,9%	11,3%
Klasse FCH ²⁾	LU2503882099	5,6%	9,0%	10,2% ¹⁾
Klasse ICH ²⁾³⁾	LU1859275809	0,2%	4,5%	-2,0%
Klasse LCH ²⁾	LU2503881950	5,1%	7,5%	8,6% ¹⁾
Klasse LDH ²⁾	LU2503881794	5,1%	7,6%	8,7% ¹⁾
Klasse NCH ²⁾	LU2503881521	4,8%	6,7%	7,8% ¹⁾
Klasse ND ²⁾	LU2503881364	-5,3%	2,8%	-0,9% ¹⁾
Klasse NDH ²⁾	LU2503881281	4,7%	6,7%	7,7% ¹⁾
Klasse NDQH ²⁾	LU2503881109	4,8%	6,9%	7,9% ¹⁾
Klasse PFCH ²⁾	LU2503881018	5,4%	8,6%	9,8% ¹⁾
Klasse PFDQH ²⁾	LU2503880986	5,4%	7,0%	8,1% ¹⁾
Klasse TFCH ²⁾	LU1859275981	5,6%	9,3%	2,1%
Klasse TFDH ²⁾	LU2503880630	5,6%	9,2%	10,4% ¹⁾
Klasse CHF FCH ⁴⁾	LU2503880127	3,2%	2,0%	2,9% ¹⁾
Klasse SEK LCH ⁵⁾	LU2503880804	4,9%	7,3%	8,4% ¹⁾
Klasse SGD LDMH ⁶⁾	LU2503880713	4,9%	8,1%	9,6% ¹⁾
JPM JACI Investment Grade Total Return (USD)		8,1%	20,6%	8,6%

¹⁾ Klassen USD FC, USD LD, USD LDM, USD RC, FCH, LCH, LDH, NCH, ND, NDH, NDQH, PFCH, PFDQH, TFDH, CHF FCH, SEK LCH und SGD LDMH aufgelegt am 10.11.2022 / Klasse USD IDQ aufgelegt am 31.7.2023

²⁾ in EUR

³⁾ Anteilklasse wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 21.1.2025

⁴⁾ in CHF

⁵⁾ in SEK

⁶⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2025

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der

eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten.

Die erste Jahreshälfte 2025 war von abrupten US-Handelsmaßnahmen geprägt, darunter drastische Zollerhöhungen und die Ankündigung breit angelegter Einfuhrabgaben Anfang April. Diese politischen Veränderungen lösten starke Zinsschwankungen aus. Vor diesem Hintergrund agierte der Teilfonds vorsichtig und konzentrierte seine Engagements weiterhin auf Investment-Grade(IG)-Anleihen, wobei längerfristige hochwertige japanische Finanztitel mit kürzerfristigen selektiven indischen und philippinischen IG-Anleihen kombiniert wurden, was ein flexibles Durations- und Risikomanagement ermöglichte. Zum Stichtag hatten die im Portfolio enthaltenen Anleihen Investment-Grade-Status (Rating -BBB und besser der führenden Rating-agenturen).

Die Volatilität der US-Staatsanleihen blieb das ganze Jahr 2025 über aufgrund von Zollunsicherheit, Stagflationsängsten und sich verändernden Erwartungen hinsichtlich Zinssenkungen erhöht. Die Zinsstrukturkurve wurde steiler, als die kurzfristigen Renditen mit der weltweiten Lockerung der Geldpolitik zurückgingen, während langjährige Anleihen aufgrund steigender Haushaltsdefizite und Inflationsrisiken unter Druck gerieten. Zentralbanken setzten ihre Lockerung fort: So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Die Duration (durchschnittlich Kapitalbindung) des Anleiheportfolios wurde weitgehend neutral gehalten. Stattdessen konzentrierte sich die Positionierung auf den Bauch der Zinsstrukturkurve (3–10 Jahre), um von einer erwarteten Versteilerung zu profitieren, die durch potenzielle Zinssenkungen am kurzen Laufzeitende und Druck zum längeren Laufzeitende hin aufgrund von Inflations- und Haushaltsrisiken angetrieben wurde. Asiatische Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) blieben 2025 robust, gestützt durch starke technische Faktoren wie lokale Gebote von regionalen Banken und Versicherern.

Die Wertentwicklung des Teilfonds wurde durch dessen Fokus auf hochwertige japanische IG-Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) unterstützt, ergänzt durch hochselektive, kurzfristige indische und philippinische IG-Anleihen. Die Übergewichtung japanischer IG-Financials trug positiv dazu bei, gestützt durch stabile Zinserträge und eine Verringerung der Risikoaufschläge (Credit Spreads). Selektive IG-Anleihen in Indien (z.B. Finanzanleihen, Quasi-Staatsanleihen) und auf den Philippinen (Finanzanleihen, Staatsanleihen) erbrachten signifikante Renditen, die von politischen Faktoren und einer robusten Binnennachfrage gestützt wurden.

Die verbesserte Marktstimmung in China und Hongkong stützte die Entwicklung der regionalen Dollaranleihen im Jahr 2025. Der Teilfonds war in diesen Regionen allerdings untergewichtet, was

dessen relative Performance beeinträchtigte.

Die Durationspositionierung des Teilfonds, die weitgehend auf seine Benchmark abgestimmt war, blieb gelegentlich während heftiger Rallies bei US-Staatsanleihen zurück, hatte insgesamt aber nur minimale Auswirkungen auf das Anlageergebnis im Jahr 2025. Ein Großteil der Minderentwicklung wurde durch die Positionierung des Teilfonds im Bauch der Zinsstrukturkurve (3-10 Jahre) ausgeglichen, die von den Bewegungen einer steiler werdenden Renditekurve im Jahresverlauf profitierte.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Asian Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	254.126.730,71	87,20
Zentralregierungen	30.671.616,54	10,54
Summe Anleihen	284.798.347,25	97,74
2. Derivate	573.414,93	0,20
3. Bankguthaben	2.057.493,43	0,70
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.289.007,41	1,48
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	248,56	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-28.611,48	-0,01
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-240.365,47	-0,09
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-70.024,75	-0,02
III. Fondsvermögen	291.379.509,88	100,00

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

DWS Invest ESG Asian Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							284.798.347,25	97,74
Verzinsliche Wertpapiere								
4,95 % AIA Group Ltd -Reg- 2024/2035	USD	8.000.000	8.000.000		%	100,87	8.069.600,00	2,77
5,40 % AIA Group Ltd -Reg- 2024/2054	USD	2.000.000	2.000.000		%	96,567	1.931.340,00	0,66
2,625 % Airport Authority -Reg- 2021/2051	USD	2.000.000	2.000.000		%	67,303	1.346.060,00	0,46
5,125 % Airport Authority -Reg- (MTN) 2025/2035	USD	3.000.000	3.000.000		%	106,456	3.193.680,00	1,10
4,10 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2021/perpetual *	USD	2.000.000			%	95,565	1.911.300,00	0,66
6,90 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD	6.820.000	1.000.000		%	104,291	7.112.646,20	2,44
2,00 % Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2021/2026	USD	5.000.000			%	99,257	4.962.850,00	1,70
5,28 % Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2024/2029	USD	9.800.000			%	102,696	10.064.208,00	3,45
5,698 % Bank of New Zealand -Reg- (MTN) 2025/2035 *	USD	2.642.000	2.642.000		%	103,405	2.731.960,10	0,94
5,00 % Bank of the Philippine Islands (MTN) 2025/2030	USD	1.600.000	1.600.000		%	102,893	1.646.288,00	0,56
5,625 % Bank of the Philippine Islands (MTN) 2025/2035	USD	4.000.000	4.000.000		%	105,504	4.220.160,00	1,45
4,375 % BDO Unibank, Inc. (MTN) 2025/2030	USD	4.320.000	4.320.000		%	100,386	4.336.675,20	1,49
3,25 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	8.000.000	8.000.000		%	94,31	7.544.800,00	2,59
5,95 % Cathaylife Singapore Pte Ltd (MTN) 2024/2034	USD	3.000.000	3.000.000		%	106,137	3.184.110,00	1,09
5,837 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	6.670.000			%	105,69	7.049.523,00	2,42
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	5.850.000		2.000.000	%	99,669	5.830.636,50	2,00
6,20 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2025/perpetual *	USD	3.500.000	3.500.000		%	104,648	3.662.680,00	1,26
3,25 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000			%	95,779	1.436.685,00	0,49
2,25 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	7.000.000			%	90,185	6.312.950,00	2,17
6,80 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD	4.760.000	1.000.000		%	108,115	5.146.274,00	1,77
7,784 % FWD Group Holdings Ltd (MTN) 2023/2033	USD	4.000.000	4.000.000		%	116,255	4.650.200,00	1,60
7,635 % FWD Group Holdings Ltd (MTN) 2024/2031	USD	2.000.000	6.000.000	4.000.000	%	111,057	2.221.140,00	0,76
5,836 % FWD Group Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2025/2035	USD	5.500.000	5.500.000		%	101,086	5.559.730,00	1,91
6,13 % Hikari Tsushin, Inc. (MTN) 2025/2035	USD	750.000	750.000		%	101,898	764.235,00	0,26
5,125 % Hyundai Capital Services, Inc. -Reg- 2024/2027	USD	1.080.000			%	100,939	1.090.141,20	0,37
5,125 % Hyundai Capital Services, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	4.000.000			%	102,169	4.086.760,00	1,40
3,249 % Indian Railway Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	11.000.000			%	95,488	10.503.680,00	3,60
2,80 % Indian Railway Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000			%	92,223	1.844.460,00	0,63
3,50 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2017/2028	USD	4.000.000		2.000.000	%	99,097	3.963.880,00	1,36
4,85 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2023/2033	USD	750.000		1.000.000	%	101,182	758.865,00	0,26
5,60 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2025/2035	USD	2.000.000	2.000.000		%	106,221	2.124.420,00	0,73
5,80 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *	USD	5.405.000			%	101,87	5.506.073,50	1,89
6,10 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 *	USD	3.571.000	3.571.000		%	103,72	3.703.841,20	1,27
5,125 % Meituan -Reg- (MTN) 2025/2035	USD	1.000.000	1.000.000		%	99,264	992.640,00	0,34
5,375 % Metropolitan Bank & Trust Co. (MTN) 2024/2029	USD	3.200.000			%	103,095	3.299.040,00	1,13
5,422 % Mizuho Financial Group, Inc. 2025/2036 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	103,993	3.119.790,00	1,07
4,875 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	2.003.000	2.003.000		%	101,754	2.038.132,62	0,70
4,875 % MTR Corp., Ltd (MTN) 2025/2035	USD	2.333.000	2.333.000		%	104,66	2.441.717,80	0,84
5,25 % MTR Corp., Ltd (MTN) 2025/2055	USD	2.700.000	2.700.000		%	101,021	2.727.567,00	0,94
5,625 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	3.110.000	3.110.000		%	105,273	3.273.990,30	1,12
4,75 % NH Investment & Securities Co., Ltd (MTN) 2025/2030	USD	1.071.000	1.071.000		%	101,138	1.083.187,98	0,37
4,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 *	USD	3.000.000			%	99,382	2.981.460,00	1,02
3,40 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2020/2050 *	USD	2.000.000			%	94,882	1.897.640,00	0,65
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	1.000.000			%	90,257	902.570,00	0,31
6,25 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2023/2053 *	USD	1.250.000			%	106,058	1.325.725,00	0,45
6,50 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 *	USD	789.000	789.000		%	107,36	847.070,40	0,29
3,103 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	4.000.000		6.000.000	%	95,142	3.805.680,00	1,31
5,043 % Nomura Holdings, Inc. 2025/2036 *	USD	4.000.000	4.000.000		%	98,978	3.959.120,00	1,36
6,125 % Northern Star Resources Ltd -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	5.000.000	5.000.000		%	106,178	5.308.900,00	1,82
5,136 % NTT Finance Corp. -Reg- (MTN) 2024/2031	USD	5.500.000			%	103,045	5.667.475,00	1,95
5,40 % ORIX Corp. (MTN) 2025/2035	USD	1.385.000	1.385.000		%	103,423	1.432.408,55	0,49
5,52 % Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd (MTN) 2024/2034 *	USD	1.230.000		3.000.000	%	103,506	1.273.123,80	0,44
5,625 % Peak RE Bvi Holding Ltd 2025/perpetual *	USD	600.000	600.000		%	101,163	606.978,00	0,21
5,15 % Pertamina Geothermal Energy PT -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	2.150.000	2.150.000		%	101,495	2.182.142,50	0,75
5,50 % Philippines Government International Bonds (MTN) 2025/2035	USD	3.898.000	3.898.000		%	105,923	4.128.878,54	1,42
2,25 % REC Ltd (MTN) 2021/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	98,669	986.690,00	0,34
5,625 % REC Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	1.500.000	1.500.000		%	102,766	1.541.490,00	0,53
4,75 % REC Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	5.000.000			%	101,048	5.052.400,00	1,73
5,375 % Rizal Commercial Banking Corp. (MTN) 2025/2030	USD	5.000.000	5.000.000		%	102,981	5.149.050,00	1,77
5,045 % ROP Sukuk Trust -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	2.400.000			%	102,602	2.462.448,00	0,85
5,125 % Scentre Group Trust 2 -Reg- 2020/2080 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,716	3.021.480,00	1,04
5,00 % Shinhan Financial Group Co., Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	7.580.000			%	102,226	7.748.730,80	2,66
4,875 % SK Broadband Co., Ltd (MTN) 2023/2028	USD	7.330.000			%	101,839	7.464.798,70	2,56
6,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	3.100.000		900.000	%	104,292	3.233.052,00	1,11

DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	7.000.000			%	103,425	7.239.750,00	2,48
5,30 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2024/2029	USD	4.440.000			%	102,922	4.569.736,80	1,57
5,55 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2024/2034	USD	4.000.000			%	103,446	4.137.840,00	1,42
5,905 % Standard Chartered Plc -Reg- 2024/2035 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	105,918	1.059.180,00	0,36
4,85 % Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak -Reg- 2020/2038	USD	6.500.000	6.500.000		%	97,082	6.310.330,00	2,17
4,50 % State Bank of India (MTN) 2025/2030	USD	5.000.000	5.000.000		%	100,237	5.011.850,00	1,72
4,00 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2017/2077 *	USD	1.880.000		1.420.000	%	99,266	1.866.200,80	0,64
3,375 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2021/2081 *	USD	2.333.000			%	93,5	2.181.355,00	0,75
5,875 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 *	USD	4.000.000	4.000.000		%	101,21	4.048.400,00	1,39
5,236 % Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co., Ltd (MTN) 2025/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	103,092	1.030.920,00	0,35
4,625 % Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd (MTN) 2025/2032	USD	1.941.000	1.941.000		%	101,926	1.978.383,66	0,68
5,20 % Takeda US Financing, Inc. (MTN) 2025/2035	USD	1.455.000	1.455.000		%	102,162	1.486.457,10	0,51
4,50 % Transurban Queensland Finance Pty Ltd (MTN) 2018/2028	USD	4.000.000			%	100,482	4.019.280,00	1,38
4,75 % United States Treasury Note/Bond 2025/2055	USD	5.000.000	5.000.000		%	98,875	4.943.750,00	1,70
5,00 % Westpac Banking Corp. 2017/perpetual *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,241	3.007.230,00	1,03
1,50 % Wipro IT Services LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.500.000		3.000.000	%	98,697	1.480.455,00	0,51
Summe Wertpapiervermögen							284.798.347,25	97,74
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							0,00	0,00
Warrants on securities								
Optionsscheine auf Aktien Call on WTS UNDERLYING BSKT Via INDEX DEFAULT Strike 21Jan2039 21/01/2039	Stück	365.867			BRL	0	0,00	0,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							573.414,93	0,20
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen CHF/USD 3,7 Mio. EUR/USD 23,6 Mio. SEK/USD 0,1 Mio. SGD/USD 0,1 Mio.							77.431,78 495.607,66 315,74 59,75	0,03 0,17 0,00 0,00
Bankguthaben							2.057.493,43	0,70
Verwahrstelle (täglich fällig) EUR-Guthaben Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen Schwedische Kronen Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen Chinesischer Renminbi Schweizer Franken Singapur Dollar US-Dollar	EUR SEK CNY CHF SGD USD	20.093 146.217 337.922 1.123 10.052					23.635,83 15.876,88 48.345,36 1.420,82 7.825,40 1.460.389,14	0,01 0,00 0,02 0,00 0,00 0,50
Termingelder USD Guthaben – (Commerzbank Ag)	USD						500.000,00	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ Sonstige Ansprüche							4.289.007,41 4.036.770,10 252.203,36 33,95	1,48 1,39 0,09 0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							248,56	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							291.718.511,58	100,12
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-28.611,48	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen Chinesischer Renminbi	CNY	-200.000					-28.611,48	-0,01

DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten							-240.365,47	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-240.365,47	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-70.024,75	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-339.001,70	-0,12
Fondsvermögen							291.379.509,88	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	102,88
Klasse FCH	EUR	110,16
Klasse LCH	EUR	108,58
Klasse LDH	EUR	100,53
Klasse NCH	EUR	107,75
Klasse ND	EUR	92,17
Klasse NDH	EUR	100,25
Klasse NDQH	EUR	98,94
Klasse PFCH	EUR	109,79
Klasse PFDQH	EUR	99,11
Klasse TFCH	EUR	114,46
Klasse TFDH	EUR	101,06
Klasse SEK LCH	SEK	108,38
Klasse SGD LDMH	SGD	93,15
Klasse USD FC	USD	117,59
Klasse USD FC100	USD	132,98
Klasse USD IC	USD	134,25
Klasse USD IC500	USD	123,04
Klasse USD IDQ	USD	104,68
Klasse USD LC	USD	126,68
Klasse USD LD	USD	107,16
Klasse USD LDM	USD	101,82
Klasse USD RC	USD	119,59
Klasse USD TFC	USD	131,75
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	35.569,821
Klasse FCH	Stück	1.925,402
Klasse LCH	Stück	29.979,282
Klasse LDH	Stück	117.241,071
Klasse NCH	Stück	48.826,472
Klasse ND	Stück	1.636,746
Klasse NDH	Stück	4.379,299
Klasse NDQH	Stück	8.506,658
Klasse PFCH	Stück	392,207
Klasse PFDQH	Stück	698,578
Klasse TFCH	Stück	12.280,582
Klasse TFDH	Stück	763,961
Klasse SEK LCH	Stück	819,150
Klasse SGD LDMH	Stück	63,409
Klasse USD FC	Stück	92,763
Klasse USD FC100	Stück	67.680,000
Klasse USD IC	Stück	9.100,000
Klasse USD IC500	Stück	1.876.559,000
Klasse USD IDQ	Stück	100,000
Klasse USD LC	Stück	18.226,347
Klasse USD LD	Stück	20.548,810
Klasse USD LDM	Stück	221,712
Klasse USD RC	Stück	105.485,152
Klasse USD TFC	Stück	5.738,276

DWS Invest ESG Asian Bonds

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

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

JP Morgan ACI - Investment Grade

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	64,385
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,177
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	87,850

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 3.047.163,95. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe SE, UBS AG und HSBC Continental Europe.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2025	
Brasilianischer Real	BRL	5,497150	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,790450	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,989750	= USD	1
Euro	EUR	0,850123	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	9,209400	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,284500	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	13.972.336,09	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	82.403,48	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-658,90	
4. Sonstige Erträge	USD	526,51	
davon:			
andere	USD	526,51	
Summe der Erträge	USD	14.054.607,18	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-691.295,69	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-751.596,60	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	104.027,24	
Administrationsvergütung	USD	-43.726,33	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-13.238,70	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-33.048,58	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-46.400,03	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-100.038,09	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-80.925,67	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	USD	-214,05	
andere	USD	-18.898,37	
Summe der Aufwendungen	USD	-884.021,09	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	13.170.586,09	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	1.695.311,61	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	1.695.311,61	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	14.865.897,70	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,74% p.a.,	Klasse FCH 0,74% p.a.,
Klasse ICH 0,01% ⁴⁾ ,	Klasse LCH 1,24% p.a.,
Klasse LDH 1,24% p.a.,	Klasse NCH 1,54% p.a.,
Klasse ND 1,51% p.a.,	Klasse NDH 1,54% p.a.,
Klasse NDQH 1,54% p.a.,	Klasse PFCH 0,91% p.a.,
Klasse PFDQH 0,96% p.a.,	Klasse TFCH 0,74% p.a.,
Klasse TFDH 0,75% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,23% p.a.,
Klasse SGD LDMH 1,21% p.a.,	Klasse USD FC 0,70% p.a.,
Klasse USD FC100 0,28% p.a.,	Klasse USD IC 0,47% p.a.,
Klasse USD IC500 0,18% p.a.,	Klasse USD IDQ 0,46% p.a.,
Klasse USD LC 1,22% p.a.,	Klasse USD LD 1,22% p.a.,
Klasse USD LDM 1,21% p.a.,	Klasse USD RC 0,18% p.a.,
Klasse USD TFC 0,71% p.a.,	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 5.328,45.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	281.937.412,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-900.271,12		
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	USD	-15.396.537,41		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	279.019,18		
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	13.170.586,09		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	1.695.311,61		
6. Nettoveränderung der nicht Gewinne/Verluste	USD	10.593.988,55		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	291.379.509,88

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 213,48 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	1.695.311,61
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-324.702,19
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	USD	2.020.013,80

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

DWS Invest ESG Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,28

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,85

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,99

Klasse NDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,80
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,25
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,87
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,90

Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,80
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,86
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,87
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,90

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,76

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	SGD	0,39
Zwischenausschüttung	18.2.2025	SGD	0,39
Zwischenausschüttung	18.3.2025	SGD	0,39
Zwischenausschüttung	16.4.2025	SGD	0,39
Zwischenausschüttung	19.5.2025	SGD	0,39
Zwischenausschüttung	18.6.2025	SGD	0,39
Zwischenausschüttung	16.7.2025	SGD	0,39
Zwischenausschüttung	18.8.2025	SGD	0,39
Zwischenausschüttung	16.9.2025	SGD	0,39
Zwischenausschüttung	17.10.2025	SGD	0,39
Zwischenausschüttung	18.11.2025	SGD	0,39
Zwischenausschüttung	16.12.2025	SGD	0,39

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	1,15
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	1,14
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	1,14
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	1,16

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	3,63

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,33

DWS Invest ESG Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD RC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2023		
2025	USD	291.379.509,88	Klasse CHF FCH	CHF	101,33
2024	USD	281.937.412,98	Klasse FCH	EUR	103,49
2023	USD	282.270.010,91	Klasse ICH	EUR	108,99
			Klasse LCH	EUR	102,89
			Klasse LDH	EUR	101,11
			Klasse NCH	EUR	102,66
			Klasse ND	EUR	94,84
			Klasse NDH	EUR	100,80
			Klasse NDQH	EUR	100,45
			Klasse PFCH	EUR	103,17
			Klasse PFDQH	EUR	101,14
			Klasse TFCH	EUR	107,39
			Klasse TFDH	EUR	101,73
			Klasse SEK LCH	SEK	103,03
			Klasse SGD LDMH	SGD	97,90
			Klasse USD FC	USD	106,15
			Klasse USD FC100	USD	119,00
			Klasse USD IC	USD	120,61
			Klasse USD IC500	USD	109,88
			Klasse USD IDQ	USD	102,83
			Klasse USD LC	USD	115,52
			Klasse USD LD	USD	103,66
			Klasse USD LDM	USD	100,53
			Klasse USD RC	USD	106,81
			Klasse USD TFC	USD	118,94
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			2024		
2025	CHF	102,88	Klasse CHF FCH	CHF	99,67
	EUR	110,16	Klasse FCH	EUR	104,28
	-	-	Klasse ICH	EUR	110,28
	EUR	108,58	Klasse LCH	EUR	103,32
	EUR	100,53	Klasse LDH	EUR	98,63
	EUR	107,75	Klasse NCH	EUR	102,82
	EUR	92,17	Klasse ND	EUR	100,09
	EUR	100,25	Klasse NDH	EUR	98,39
	EUR	98,94	Klasse NDQH	EUR	97,78
	EUR	109,79	Klasse PFCH	EUR	104,12
	EUR	99,11	Klasse PFDQH	EUR	97,42
	EUR	114,46	Klasse TFCH	EUR	108,43
	EUR	101,06	Klasse TFDH	EUR	99,21
	SEK	108,38	Klasse SEK LCH	SEK	103,27
	SGD	93,15	Klasse SGD LDMH	SGD	93,31
	USD	117,59	Klasse USD FC	USD	108,97
	USD	132,98	Klasse USD FC100	USD	122,72
	USD	134,25	Klasse USD IC	USD	124,14
	USD	123,04	Klasse USD IC500	USD	113,43
	USD	104,68	Klasse USD IDQ	USD	101,20
	USD	126,68	Klasse USD LC	USD	118,00
	USD	107,16	Klasse USD LD	USD	102,80
	USD	101,82	Klasse USD LDM	USD	98,64
	USD	119,59	Klasse USD RC	USD	110,25
	USD	131,75	Klasse USD TFC	USD	122,10
2024	CHF	99,67			
	EUR	104,28			
	EUR	110,28			
	EUR	103,32			
	EUR	98,63			
	EUR	102,82			
	EUR	100,09			
	EUR	98,39			
	EUR	97,78			
	EUR	104,12			
	EUR	97,42			
	EUR	108,43			
	EUR	99,21			
	SEK	103,27			
	SGD	93,31			
	USD	108,97			
	USD	122,72			
	USD	124,14			
	USD	113,43			
	USD	101,20			
	USD	118,00			
	USD	102,80			
	USD	98,64			
	USD	110,25			
	USD	122,10			

DWS Invest ESG Asian Bonds

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,39% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 15.037.883,50.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Climate Opportunities

(vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu legt der Teilfonds mindestens 75% seines Nettoinventarwerts weltweit in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien an. Davon werden mindestens 51% in Emittenten investiert, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausüben, die das Teilfondsmanagement im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen für relevant hält. Klimaschutztechnologien sind in einem weiteren Sinne zu verstehen und umfassen die gesamte Wertschöpfungskette von Lösungen, die zur Vermeidung, Reduzierung oder Bindung von CO₂-Emissionen beitragen. Darüber hinaus werden mindestens 10% des Netto-Teilfondsvermögens weltweit in Emittenten angelegt, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausüben, die das Teilfondsmanagement im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen für relevant hält. Dies bezieht sich auf Lösungsansätze für den Umgang mit bereits eingetretenen oder noch erwarteten klimabedingten Veränderungen und insbesondere zur Eindämmung der negativen Folgen oder Risiken für die Umwelt und/oder Gesellschaft. Um die Relevanz für den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel zu beurteilen, greift das Teilfondsmanagement bei der Auswahl der Emittenten auf eine

DWS Invest ESG Climate Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1863261647	8,4%	22,1%	20,1%
Klasse FC	LU1863264070	9,2%	24,9%	24,7%
Klasse IC	LU2437447688	9,5%	26,0%	19,0% ¹⁾
Klasse LC	LU1863264153	8,4%	22,1%	20,1%
Klasse NC	LU1914384182	7,9%	20,3%	17,1%
Klasse PFC	LU2066748570	8,5%	21,4%	16,9%
Klasse TFC	LU1863261720	9,2%	24,9%	24,7%
Klasse TFD	LU1885667318	9,2%	24,9%	24,7%
Klasse XC	LU1863261993	9,7%	26,5%	27,2%
Klasse GBP D RD ²⁾	LU2380221429	15,0%	23,3%	10,3% ¹⁾
Klasse JPY FC ³⁾	LU2321750015	22,8%	63,0%	64,6% ¹⁾
Klasse USD FC ⁴⁾	LU1885667409	23,5%	37,5%	19,3%
Klasse USD LC ⁴⁾	LU1885667581	22,5%	34,4%	14,9%
Klasse USD LCH (P) ⁴⁾	LU2324798417	20,1%	36,1%	20,2% ¹⁾
Klasse USD TFC ⁴⁾	LU1885667664	23,5%	37,5%	19,3%
Klasse USD TFCH (P) ⁴⁾	LU2324798508	21,1%	39,5%	24,8% ¹⁾

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 15.2.2022 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021 / Klassen JPY FC, USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.4.2021

²⁾ in GBP

³⁾ in JPY

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

eigene quantitative und/oder qualitative Methodik zurück. Weitere Angaben zur Anlagestrategie des Teilfonds sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 8,4% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in EUR).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die langfristige Strategie der Unternehmensselektion mit einer umfassenden Fundamen-

talanalyse einzelner Aktien weiterverfolgt. Der Fokus lag vorwiegend auf Unternehmen, deren Produkte oder Dienstleistungen einen wesentlichen Beitrag zur Dekarbonisierung des Energiemix und Abkopplung des Energieverbrauchs vom globalen Wirtschaftswachstum leisten, jedoch auch auf Unternehmen, die Lösungen für den Umgang mit den irreversiblen Folgeschäden des Klimawandels bieten, die heute bereits eingetreten sind. Ein besonderes Augenmerk lag grundsätzlich auf der Qualität und Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, der Qualität des Managements, dem organischen Wachstumspotenzial, der Solidität der Bilanz und insbeson-

dere der Bewertung eines Unternehmens.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresba-

sis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Der vergangene Berichtszeitraum begann mit einer deutlichen Erholung der Clean-Tech-Aktien. Die Risikoprämie für Nachhaltigkeitswerte sank von den zuvor deutlich erhöhten Niveaus. Die Visibilität für Anleger verbesserte sich spürbar nach dem sogenannten „Liberation Day“, da die neue US-Regierung mehr Klarheit zu Energieversorgung, Handelspolitik und Außenpolitik geschaffen hat. Gleichzeitig wurde der Zusammenhang zunehmend verstanden, dass der massive Ausbau von Rechenzentren zwangsläufig zu einem erheblichen Anstieg des Energiebedarfs führen wird. Dies wiederum beschleunigt den Ausbau der Energieinfrastruktur, einschließlich Erzeugungskapazitäten und Netzen.

In den USA erschwerte ein im Senat eingebrachter Haushaltsentwurf die Entwicklung erneuerbarer Energien. Strengere Fristen für Steuergutschriften belasten Projekte aufgrund bestehender Netzengpässe, wenngleich einige strittige Punkte entschärft wurden. Solarentwickler erhalten nun mehr Zeit zur Qualifizierung, und eine vorgeschlagene Verbrauchsteuer

auf chinesische Komponenten wurde gestrichen. Gleichzeitig rollt das Gesetz zentrale EV-Incentives zurück, darunter die 7.500-Dollar-Prämie für neue Elektroautos und 4.000 Dollar für gebrauchte. Zudem werden Vorschriften für Verbrenner gelockert und Kaliforniens geplantes Verbrenner-Verbot ab 2035 blockiert. Eine neue Steuergutschrift für Kohle im Stahlsektor signalisiert eine Abkehr von früheren Klimapolitiken. Insgesamt fiel das Ergebnis jedoch besser aus als von vielen Marktteilnehmern befürchtet, was die Risikoprämien weiter komprimierte.

In Europa legte ein großflächiger Stromausfall in Spanien und Portugal erhebliche Schwachstellen der Netzstabilität offen. Das Ereignis zeigte, dass hohe Anteile erneuerbarer Energien bessere Spannungsregelung und Backup-Systeme erfordern. Dies beschleunigte Investitionen in Energiespeicher, während Regierungen das Verhältnis von Erneuerbaren, Kernkraft und Gas neu bewerteten. Die öffentliche Debatte über Infrastruktur und Energiesicherheit nahm spürbar zu, und der Vorfall gilt inzwischen als Wendepunkt in der europäischen Energiepolitik.

Ein Lichtblick war der deutsche Onshore-Windmarkt, der 2025 florierte. Mit Rekordergebnissen bei Genehmigungen und erwarteten Neuinstallationen von bis zu 5,3 GW – dem höchsten Wert seit 2017 – signalisiert die Branche starken strukturellen Rückenwind. In Summe wurden 15,1 GW in Auktionen vergeben, unterstützt durch verbesserte Preisobergrenzen und niedrigere Medianpreise. EU-weit

sollen bis 2030 rund 140 GW Windkraft installiert werden. In den USA blieb das Offshore-Projekt Revolution Wind trotz regulatorischer Unsicherheiten ein positives Signal.

In China erreichten die Solarinstallationen im Mai 2025 ein Rekordniveau von 93 GW – viermal so viel wie im Vorjahr –, da Entwickler Projekte vor neuen Regelungen fertigstellten. Gleichzeitig meldeten führende Hersteller Milliardenausfälle aufgrund ruinösen Preiswettbewerbs. Die Regierung reagierte mit einer Anti-Involutions-Agenda gegen Überkapazitäten. Strengere Effizienzstandards könnten ein Drittel der Polysiliziumproduktion schließen und Marktpreise stabilisieren. Auch im EV-Sektor sollen ungesunde Preiskämpfe beendet werden. Diese Reformen stützten die Neubewertung von Solar- und Elektrofahrzeugaktien.

Ein weiterer Trend war der enorme Einfluss von künstlicher Intelligenz und den Investitionen der Hyperscaler in Rechenzentren. Nach Jahren stagnierender Stromnachfrage verzeichneten die USA einen sprunghaften Verbrauchsanstieg. Die U.S. Energy Information Administration erwartet Rekordwerte 2025 und 2026, weit über dem bisherigen Hoch von 2024. Prognosen deuten auf ein Nachfragewachstum von 25 % bis 2030 und bis zu 78 % bis 2050 hin – Ausdruck eines wirtschaftlichen Strukturwandels hin zu IT- und Dateninfrastruktur. Dies führte zu kräftigen Kursanstiegen bei Herstellern von Solar- und Windtechnik, Hochspannungskabeln und Transformatoren, getragen von

Wachstumsfantasie und steigenden Auftragseingängen.

Insgesamt verzeichnete der Clean-Tech-Sektor in den vergangenen Monaten starke Mittelzuflüsse, getrieben durch besser als erwartete Ergebnisse der „One Big Beautiful Bill“-Regulierungen sowie zunehmende Evidenz für einen stark steigenden Strombedarf. Zudem beginnen Investoren zu erkennen, dass die Trump-Administration ihre Haltung gegenüber erneuerbaren Energien möglicherweise moderater ausgestalten muss, angesichts einer sich abzeichnenden Stromknappheit in den kommenden Jahren. Erneuerbare Energien bleiben die günstigsten und am schnellsten zu errichtenden Erzeugungsformen – insbesondere im Vergleich zu Erdgas, Kohle und Kernenergie.

Das Portfoliomanagement war der Ansicht, dass positive Marktdynamiken, insbesondere die steigende Stromnachfrage, politische Negativschlagzeilen teilweise überlagern dürften. Abgesehen von FEOC-Beschränkungen und Genehmigungsverzögerungen blieb die regulatorische Unsicherheit im Sektor kurzfristig begrenzt. Dies galt umso mehr, da Steuergutschriften feststanden und Entwickler bis Juli 2026 Zeit haben, diese durch sogenannte Safe-Harbor-Regelungen zu sichern.

Ermutigend ist zudem, dass der europäische Markt – insbesondere Deutschland – sowie die Region Asien-Pazifik weiterhin stark zu ihren Net-Zero-Zielen und entsprechenden Maßnahmen stehen. Dies trägt zu einem günstigen Umfeld für Investitionsentscheidungen bei

und unterstützt sowohl Anleger als auch Unternehmen gleichermaßen.

Im Berichtsjahr zeigte der Teilfonds eine insgesamt ausgewogene relative Wertentwicklung gegenüber seiner Risiko-Benchmark, dem MSCI All Countries World. Der sektorale Allokationsbeitrag wirkte positiv, wurde jedoch durch eine unvorteilhafte Titelselektion weitgehend neutralisiert.

Positiv wirkten die Übergewichtung von Industrieunternehmen sowie die strukturellen Untergewichtungen in Gesundheitswerten, dem fossilen Energiesektor und dem zyklischen Konsum, der unter einer schwächeren Konsumdynamik litt. Negativ beeinflussten dagegen die Untergewichtungen in Kommunikationsdiensten und Finanzwerten, die sich im Jahresverlauf stark entwickelten.

Die Titelselektion wirkte insgesamt negativ. Besonders im Bereich Grundstoffe belasteten Hersteller von nachhaltigen Verpackungsmaterialien aufgrund schwacher Endmarktnachfrage im Bereich Nahrungsmittel und Haushalts- und Körperpflege. Im Technologiesektor ergaben sich Rückstände aus der geringen Exponierung gegenüber Unternehmen, die direkt vom KI Boom profitierten, darunter GPU- und Speicherchip-Hersteller. Zusätzliche negative Beiträge kamen aus Positionen in analoger Leistungselektronik sowie im Bereich Design- und Simulationssoftware.

Deutlich positive Selektionsbeiträge lieferten hingegen Industriewerte, insbesondere

Unternehmen, die beim Ausbau von Energienetzen führend sind, etwa in Hochspannungskabeln und Netztechnik. Anleger erkannten zunehmend, dass der rasche Ausbau von Rechenzentren und KI-Infrastruktur enorme Mengen an Strom benötigt und ein widerstandsfähiges, modernisiertes Stromnetz voraussetzt. Ebenfalls positiv wirkten Unternehmen, die indirekt vom Aufbau globaler KI Infrastruktur profitieren, etwa durch Energieversorgung und Strommanagement von Rechenzentrums Hardware. Wind- und Solarunternehmen trugen dank verbesserter regulatorischer Rahmenbedingungen in den USA, höherer Auktionsvolumina und gesteigener operativer Disziplin in Europa zum Ergebnis bei. Zudem ergaben sich positive Effekte aus dem Versorgersektor, vor allem durch europäische integrierte Energieerzeuger und Netzbetreiber.

Regional war die Übergewichtung Europas gegenüber den USA vorteilhaft, während Untergewichtungen in Korea, Kanada und der Schweiz belasteten. Thematisch leisteten Energieübertragung, erneuerbare Energien und industrielle Energieeffizienz positive Beiträge. Dagegen wirkten nachhaltige Ernährung, Kreislaufwirtschaft (insbesondere Verpackungsmaterialien) sowie Katastrophenvorsorge negativ.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Climate Opportunities

(vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	72.095.859,86	13,61
Telekommunikationsdienste	2.435.938,93	0,46
Dauerhafte Konsumgüter	81.987.088,86	15,48
Energie	50.258.020,96	9,49
Hauptverbrauchsgüter	15.860.889,53	3,00
Finanzsektor	19.352.353,26	3,65
Grundstoffe	23.919.332,19	4,52
Industrien	214.692.640,22	40,53
Versorger	41.519.068,80	7,84
Summe Aktien	522.121.192,61	98,58
2. Derivate	-799.170,46	-0,15
3. Bankguthaben	8.892.126,63	1,68
4. Sonstige Vermögensgegenstände	219.735,39	0,04
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	29.816,75	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-777.601,33	-0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-42.221,29	-0,01
III. Fondsvermögen	529.643.878,30	100,00

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

DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							522.121.192,61	98,58
Aktien								
GFL Environmental, Inc.	Stück	270.160	270.160		CAD	59,72	10.010.470,67	1,89
ALK-Abello A/S	Stück	409.882		198.328	DKK	227,2	12.468.951,40	2,35
NKT A/S	Stück	63.394	18.660	95.078	DKK	792,5	6.726.825,86	1,27
Vestas Wind Systems A/S	Stück	542.310	542.310		DKK	173,55	12.601.869,83	2,38
Air Liquide SA	Stück	65.244	2.890	44.033	EUR	160,7	10.484.710,80	1,98
Arcadis NV	Stück	214.132	78.280	117.369	EUR	35,94	7.695.904,08	1,45
AXA SA	Stück	177.696		231.304	EUR	41,15	7.312.190,40	1,38
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	32.798	5.950	78.352	EUR	86,92	2.850.802,16	0,54
E.ON SE	Stück	170.404	145.650	875.996	EUR	16,125	2.747.764,50	0,52
EDP Renovaveis SA	Stück	690.099	702.440	12.341	EUR	12,04	8.308.791,96	1,57
Enel SpA	Stück	1.225.853	392.160	211.697	EUR	8,836	10.831.637,11	2,04
Nordex SE	Stück	209.440	243.050	248.010	EUR	29,12	6.098.892,80	1,15
Prysmian SpA	Stück	190.172	47.180	60.028	EUR	86,36	16.423.253,92	3,10
Schneider Electric SE	Stück	31.928		35.171	EUR	235,7	7.525.429,60	1,42
Siemens Energy AG	Stück	221.571	112.460	293.261	EUR	120,4	26.677.148,40	5,04
STMicroelectronics NV	Stück	346.167	203.110	106.332	EUR	22,33	7.729.909,11	1,46
Umicore SA	Stück	445.529	445.529		EUR	18,03	8.032.887,87	1,52
Veolia Environnement SA	Stück	297.796		69.977	EUR	29,68	8.838.585,28	1,67
SSE Plc	Stück	267.918	130.060	36.416	GBP	21,91	6.724.673,65	1,27
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	134.900	140.500	5.600	HKD	503	7.411.646,04	1,40
GCL Technology Holdings Ltd	Stück	35.864.000	35.864.000		HKD	1,08	4.230.748,58	0,80
Xiaomi Corp. -B-	Stück	566.600	566.600		HKD	39,36	2.435.938,93	0,46
Xinyi Solar Holdings Ltd	Stück	10.276.000	10.276.000		HKD	3,02	3.389.735,21	0,64
East Japan Railway Co.	Stück	519.800		389.800	JPY	4,132	11.683.179,71	2,21
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	26.490	29.330	2.840	KRW	269.500	4.213.026,17	0,80
Mowi ASA	Stück	596.087	86.220	384.005	NOK	243,6	12.267.690,40	2,32
Nibe Industrier AB -B-	Stück	1.080.042	1.130.960	50.918	SEK	35,66	3.555.268,56	0,67
Delta Electronics, Inc.	Stück	301.000		528.000	TWD	961	7.838.936,22	1,48
AECOM	Stück	114.468	24.520	44.882	USD	96,985	9.437.792,64	1,78
Agilent Technologies, Inc.	Stück	92.336	68.480	36.484	USD	138	10.832.580,11	2,05
Amphenol Corp. -A-	Stück	58.140	79.570	21.430	USD	137,37	6.789.670,39	1,28
Autodesk, Inc.	Stück	20.387	22.220	1.833	USD	301,215	5.220.495,00	0,99
Badger Meter, Inc.	Stück	25.040	25.040		USD	179,74	3.826.139,74	0,72
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	28.286	6.410	16.834	USD	318,46	7.657.873,60	1,45
Clean Harbors, Inc.	Stück	15.953	17.180	1.227	USD	239,51	3.248.237,55	0,61
Comfort Systems USA, Inc.	Stück	2.590	2.820	230	USD	950,28	2.092.344,15	0,39
Darling Ingredients, Inc.	Stück	398.130	20.360	91.555	USD	36,22	12.259.002,00	2,31
EMCOR Group, Inc.	Stück	9.940	9.940		USD	623,34	5.267.361,77	0,99
Equinix, Inc. REIT	Stück	4.007	4.110	103	USD	764,36	2.603.748,66	0,49
Ferguson Enterprises, Inc.	Stück	22.010	22.010		USD	226,4	4.236.217,32	0,80
First Solar, Inc.	Stück	72.192	49.970	65.070	USD	268,89	16.502.338,48	3,12
Graphic Packaging Holding Co.	Stück	527.975	41.740	117.065	USD	15,26	6.849.354,72	1,29
Guidewire Software, Inc.	Stück	9.939	10.990	1.051	USD	202,83	1.713.786,22	0,32
Itron, Inc.	Stück	49.346	7.480	135.192	USD	94,83	3.978.134,58	0,75
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	26.178	9.280	77.252	USD	187,67	4.176.505,75	0,79
Microsoft Corp.	Stück	48.329	17.580	18.466	USD	488,32	20.062.917,48	3,79
Monolithic Power Systems, Inc.	Stück	10.871	5.090	4.389	USD	930,645	8.600.729,92	1,62
MP Materials Corp.	Stück	62.980	62.980		USD	51,19	2.740.750,81	0,52
NEXTracker, Inc. -A-	Stück	54.894	111.140	324.269	USD	89,62	4.182.265,35	0,79
nVent Electric Plc	Stück	128.263	41.410	83.757	USD	103,49	11.284.479,88	2,13
NVIDIA Corp.	Stück	35.018		50.622	USD	187,64	5.585.969,10	1,05
NXP Semiconductors NV	Stück	55.077	40.320	7.049	USD	222,23	10.405.302,94	1,96
Ormat Technologies, Inc.	Stück	42.448	43.540	1.092	USD	112,72	4.067.616,30	0,77
Owens Corning	Stück	54.413	55.812	1.399	USD	112,99	5.226.662,36	0,99
Primoris Services Corp.	Stück	27.552	28.260	708	USD	126,52	2.963.425,95	0,56
PTC, Inc.	Stück	34.337	44.740	10.403	USD	175,36	5.118.876,49	0,97
Quanta Services, Inc.	Stück	17.705	5.600	36.185	USD	431,655	6.497.024,03	1,23
Republic Services, Inc.	Stück	22.920	93.660		USD	214,11	4.171.894,63	0,79
Smurfit WestRock Plc	Stück	80.445		150.511	USD	38,91	2.660.982,71	0,50
Sprouts Farmers Market, Inc.	Stück	47.396	81.700	110.041	USD	81,14	3.269.327,75	0,62
Sunrun, Inc.	Stück	443.690	602.434	158.744	USD	19,71	7.434.436,06	1,40
Tetra Tech, Inc.	Stück	243.466	191.240	28.384	USD	34,07	7.051.673,90	1,33
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	16.610	16.610		USD	583,14	8.234.253,46	1,55
TopBuild Corp.	Stück	21.865	3.247	3.788	USD	426,29	7.923.852,66	1,50
Trimble, Inc.	Stück	85.552		114.948	USD	79,94	5.814.014,05	1,10
Universal Display Corp.	Stück	80.231	13.710	16.799	USD	119,82	8.172.469,09	1,54
Vertiv Holdings Co. -A-	Stück	69.931	45.660	100.079	USD	165,4	9.833.021,98	1,86
Vital Farms, Inc.	Stück	149.368	149.368		USD	32,85	4.171.331,51	0,79
Weyerhaeuser Co. REIT	Stück	259.804	74.550	45.071	USD	23,815	5.259.908,45	0,99
Xylem, Inc.	Stück	47.640		74.725	USD	138,09	5.592.625,63	1,06
Zoetis, Inc.	Stück	110.877	39.970	24.741	USD	127,17	11.986.928,20	2,26
Summe Wertpapiervermögen							522.121.192,61	98,58

DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							11.012,49	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2026 (DB)	Stück	35	86	51			14.608,26	0,00
S & P MINI 500 Futures 03/2026 (DB)	Stück	10	25	15			-3.595,77	0,00
Devisen-Derivate							-810.182,95	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 12,7 Mio.							122.662,71	0,03
CAD/EUR 7,7 Mio.							54.897,59	0,01
CHF/EUR 9,9 Mio.							15.972,53	0,00
GBP/EUR 8,8 Mio.							97.890,61	0,02
JPY/EUR 2.410,5 Mio.							-219.256,96	-0,04
USD/EUR 63,9 Mio.							-884.819,49	-0,17
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 3,3 Mio.							-25.307,94	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/HKD 16,4 Mio.							27.877,53	0,01
USD/AUD 0,1 Mio.							-14,05	0,00
USD/CAD 0,1 Mio.							-20,27	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							-8,57	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							-23,91	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							-24,77	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							0,54	0,00
USD/JPY 0,3 Mio.							4,02	0,00
USD/KRW 0,4 Mio.							-5,03	0,00
USD/NOK 0,1 Mio.							-8,62	0,00
USD/TWD 0,1 Mio.							1,13	0,00
Bankguthaben							8.892.126,63	1,68
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						7.256.314,24	1,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	39.427					5.279,00	0,00
Norwegische Kronen	NOK	955.987					80.765,82	0,02
Schwedische Kronen	SEK	57.896					5.344,44	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	2.166					1.233,63	0,00
Brasilianischer Real	BRL	10.001					1.546,63	0,00
Britisches Pfund	GBP	46.700					53.498,57	0,01
Hongkong Dollar	HKD	48.194					5.264,17	0,00
Japanischer Yen	JPY	9.392.656					51.092,00	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	86.951					53.949,66	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	26.386.923					715.082,25	0,13
Schweizer Franken	CHF	4.864					5.231,44	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	949.703.171					560.455,73	0,11
US-Dollar	USD	114.182					97.069,05	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							219.735,39	0,04
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							217.855,93	0,04
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							1.817,83	0,00
Sonstige Ansprüche							61,63	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							29.816,75	0,01
Summe der Vermögensgegenstände *							531.596.786,30	100,38

DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....							-777.601,33	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-42.221,29	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-1.952.908,00	-0,38
Fondsvermögen							529.643.878,30	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	204,64
Klasse IC	EUR	118,99
Klasse LC	EUR	193,45
Klasse LD	EUR	188,21
Klasse NC	EUR	207,08
Klasse PFC	EUR	155,03
Klasse TFC	EUR	203,54
Klasse TFD	EUR	192,44
Klasse XC	EUR	209,97
Klasse GBP D RD	GBP	107,11
Klasse JPY FC	JPY	16.461,00
Klasse USD FC	USD	207,36
Klasse USD LC	USD	196,98
Klasse USD LCH (P)	USD	120,20
Klasse USD TFC	USD	207,17
Klasse USD TFCH (P)	USD	124,77
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100.388,055
Klasse IC	Stück	71.716,000
Klasse LC	Stück	452.235,478
Klasse LD	Stück	1.298.541,720
Klasse NC	Stück	236.889,569
Klasse PFC	Stück	28.175,000
Klasse TFC	Stück	219.294,393
Klasse TFD	Stück	2.142,028
Klasse XC	Stück	52.447,000
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse JPY FC	Stück	481.086,000
Klasse USD FC	Stück	131,413
Klasse USD LC	Stück	14.509,842
Klasse USD LCH (P)	Stück	131,000
Klasse USD TFC	Stück	77.465,735
Klasse USD TFCH (P)	Stück	100,000

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	86,064
größter potenzieller Risikobetrag	%	120,643
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	107,592

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 106.698.382,63.

DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,466300	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	6.436.638,90
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	270.634,12
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-567.683,83
4. Sonstige Erträge	EUR	915,28
Summe der Erträge	EUR	6.140.504,47
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.783.658,73
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-6.754.922,63
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	1.731,24
Administrationsvergütung	EUR	-30.467,34
2. Verwahrestellenvergütung	EUR	-21.806,63
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-113.980,51
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-239.538,14
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-203.281,21
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter		
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-15.366,23
andere	EUR	-187.914,98
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.362.265,22
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.221.760,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	67.903.093,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	67.903.093,49
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	66.681.332,74

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse IC 0,58% p.a.,
Klasse LC 1,62% p.a.,	Klasse LD 1,62% p.a.,
Klasse NC 2,12% p.a.,	Klasse PFC 1,54% p.a.,
Klasse TFC 0,86% p.a.,	Klasse TFD 0,85% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,85% p.a.,
Klasse JPY FC 0,87% p.a.,	Klasse USD FC 0,85% p.a.,
Klasse USD LC 1,62% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,62% p.a.,
Klasse USD TFC 0,87% p.a.,	Klasse USD TFCH (P) 0,88% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 276.485,27.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	647.413.682,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-82.462,43		
2. Mittelabfluss (netto) 2)	EUR	-163.781.936,73		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	7.435.689,88		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.221.760,75		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	67.903.093,49		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-28.022.427,85		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	529.643.878,30		

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 21.503,13 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	67.903.093,49
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	74.282.356,22
Devisen(termin)geschäften	EUR	653.211,73
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-7.032.474,46

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

DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,65

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	0,37

Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	EUR	529.643.878,30	
2024	EUR	647.413.682,69	
2023	EUR	796.281.872,11	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	204,64
	Klasse IC	EUR	118,99
	Klasse LC	EUR	193,45
	Klasse LD	EUR	188,21
	Klasse NC	EUR	207,08
	Klasse PFC	EUR	155,03
	Klasse TFC	EUR	203,54
	Klasse TFD	EUR	192,44
	Klasse XC	EUR	209,97
	Klasse GBP D RD	GBP	107,11
	Klasse JPY FC	JPY	16.461,00
	Klasse USD FC	USD	207,36
	Klasse USD LC	USD	196,98
	Klasse USD LCH (P)	USD	120,20
Klasse USD TFC	USD	207,17	
2024	Klasse USD TFCH (P)	USD	124,77
	Klasse FC	EUR	187,38
	Klasse IC	EUR	108,63
	Klasse LC	EUR	178,46
	Klasse LD	EUR	173,68
	Klasse NC	EUR	192,00
	Klasse PFC	EUR	142,95
	Klasse TFC	EUR	186,37
	Klasse TFD	EUR	177,05
	Klasse XC	EUR	191,46
	Klasse GBP D RD	GBP	93,56
	Klasse JPY FC	JPY	13.402,00
	Klasse USD FC	USD	167,93
	Klasse USD LC	USD	160,75
Klasse USD LCH (P)	USD	100,06	
2023	Klasse USD TFC	USD	167,80
	Klasse USD TFCH (P)	USD	103,07
	Klasse FC	EUR	175,25
	Klasse IC	EUR	101,30
	Klasse LC	EUR	168,16
	Klasse LD	EUR	163,70
	Klasse NC	EUR	181,82
	Klasse PFC	EUR	134,62
	Klasse TFC	EUR	174,30
	Klasse TFD	EUR	166,26
	Klasse XC	EUR	178,35
	Klasse GBP D RD	GBP	92,15
	Klasse JPY FC	JPY	12.010,04
	Klasse USD FC	USD	167,12
Klasse USD LC	USD	161,14	
Klasse USD LCH (P)	USD	96,86	
Klasse USD TFC	USD	166,95	
Klasse USD TFCH (P)	USD	98,84	

DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.133,91.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World TR Net) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der systematischen CROCI-Anlagestrategie „Innovation Leaders“ in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind), die über geistiges Kapital verfügen. Geistiges Kapital wird von der CROCI Group ermittelt und umfasst laut Definition Vermögenswerte aus Forschung und Entwicklung sowie Werbeaktiva (Markennamen). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt, wobei eine Gewichtung der im Portfolio enthaltenen Aktien auf Basis der CROCI-Eigenkapitalerträge angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanger die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse IC EB	LU1968687803	–	15,5%	22,3% ¹⁾
Klasse RC	LU1968687985	13,8%	71,5%	79,3%
Klasse TFC	LU1968688017	14,4%	74,3%	84,4%
Klasse XC	LU1968688447	14,5%	75,0%	85,3%
Klasse USD RC ²⁾	LU1968688108	28,6%	88,8%	71,5%
Klasse USD TFC ²⁾	LU1968688280	29,3%	91,9%	76,1%
Klasse USD XC ²⁾	LU1968688363	29,5%	92,6%	77,2%
MSCI World TR Net EUR (RI)		7,3%	62,5%	87,0%

¹⁾ Anteilklasse wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 11.8.2023
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum.

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften messen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung

durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleiden-schaft gezogen.

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 13,8% je Anteil (Anteilkategorie RC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World TR Net EUR, stieg im gleichen Zeitraum um 7,3% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Strategie des Teilfonds konzentrierte sich auf die Anlage in weltweiten Aktien von Unternehmen, die über geistiges Kapital (in Form von Forschung und Entwicklung oder Marken) verfügen. Aktien, die die Kriterien in Bezug auf Wachstum, Gewinnpotenzial, finanzielle Risiken sowie ökologische und soziale Aspekte und Corporate Governance (ESG-Faktoren) nicht erfüllen, wurden ausgeschlossen. Die Branchen- und Länderstruktur ergab sich aus der Aktienauswahl.

Im Hinblick auf die Branchenstruktur führte dies zu einer starken Gewichtung in der Informationstechnologie mit Werten wie Apple, Microsoft und Nvidia sowie im Gesundheitswesen (Johnson & Johnson, Eli Lilly), gefolgt von Kommunikationsdienstleistungen wie Alphabet und Meta. Der regionale Fokus lag daher auf US-Aktien mit Beimischung von Aktien aus Japan, Europa und Asien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	5.767.692,29	38,07
Telekommunikationsdienste	2.882.067,33	19,04
Dauerhafte Konsumgüter	4.044.595,44	26,72
Hauptverbrauchsgüter	707.615,27	4,66
Finanzsektor	362.971,37	2,39
Grundstoffe	140.914,26	0,93
Industrien	1.134.609,30	7,50
Summe Aktien	15.040.465,26	99,31
2. Bankguthaben	42.299,97	0,28
3. Sonstige Vermögensgegenstände	108.849,66	0,72
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	231,52	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-46.498,45	-0,31
III. Fondsvermögen	15.145.347,96	100,00

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

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							15.040.465,26	99,31
Aktien								
CSL Ltd	Stück	672	240	99	AUD	172,42	66.005,20	0,44
Cie Financiere Richemont SA	Stück	542	108	167	CHF	171,8	100.145,12	0,66
Nestle SA	Stück	1.802	771	272	CHF	78,38	151.903,37	1,00
Novartis AG	Stück	1.425	489	322	CHF	109,8	168.276,92	1,11
Roche Holding AG	Stück	431	130	156	CHF	328,3	152.179,28	1,00
Coloplast A/S -B-	Stück	1.151	1.188	37	DKK	546,8	84.268,76	0,56
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	2.465	1.424	206	DKK	326,25	107.678,80	0,71
ASML Holding NV	Stück	177	34	73	EUR	917,5	162.397,50	1,07
Dassault Systemes SE	Stück	2.868	2.944	76	EUR	23,87	68.459,16	0,45
EssilorLuxottica SA	Stück	351	86	115	EUR	270,6	94.980,60	0,63
Hermes International SCA	Stück	43	12	7	EUR	2.126	91.418,00	0,60
Infineon Technologies AG	Stück	2.717	2.789	2.513	EUR	37,73	102.512,41	0,68
Legrand SA	Stück	710	154	499	EUR	127,25	90.347,50	0,60
L'Oreal SA	Stück	281	78	54	EUR	366,55	103.000,55	0,68
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	187	74	70	EUR	638,8	119.455,60	0,79
Sanofi SA	Stück	1.549	530	139	EUR	83,06	128.659,94	0,85
SAP SE	Stück	675	201	107	EUR	208,35	140.636,25	0,93
Siemens Healthineers AG	Stück	2.517	1.164	194	EUR	44,92	113.063,64	0,75
AstraZeneca Plc	Stück	987	408	276	GBP	137,72	155.718,82	1,03
Reckitt Benckiser Group Plc	Stück	1.443	289	377	GBP	59,9	99.019,36	0,65
BYD Co., Ltd	Stück	7.971	6.818	1.688	HKD	97,6	84.976,21	0,56
Lenovo Group Ltd	Stück	56.983	67.191	63.252	HKD	9,31	57.946,84	0,38
Tencent Holdings Ltd	Stück	6.820	2.426	3.716	HKD	600	446.961,75	2,95
Advantest Corp.	Stück	689	1.556	867	JPY	19.635	73.589,29	0,49
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	1.610	1.839	229	JPY	8.243	72.189,77	0,48
Daichi Sankyo Co., Ltd	Stück	3.149	1.235	409	JPY	3.348	57.348,57	0,38
Fujitsu Ltd	Stück	4.681	1.447	856	JPY	4.329	110.227,69	0,73
Hoya Corp.	Stück	660	672	12	JPY	23.685	85.031,88	0,56
NEC Corp.	Stück	3.564	4.282	1.659	JPY	5.310	102.942,97	0,68
Nintendo Co., Ltd	Stück	2.194	399	1.322	JPY	10.595	126.445,11	0,83
Shionogi & Co., Ltd	Stück	7.428	2.428	2.073	JPY	2.841	114.790,94	0,76
Sony Group Corp.	Stück	4.181	4.511	5.303	JPY	4.024	91.517,18	0,60
TDK Corp.	Stück	8.474	3.238	1.670	JPY	2.211	101.915,84	0,67
Tokyo Electron Ltd	Stück	642	199	186	JPY	34.320	119.852,41	0,79
Kia Corp.	Stück	1.303	827	652	KRW	121.800	93.658,05	0,62
SK Hynix, Inc.	Stück	758	67	571	KRW	651.000	291.208,22	1,92
Sandvik AB	Stück	6.094	2.490	2.396	SEK	300,9	169.268,08	1,12
Asustek Computer, Inc.	Stück	3.804	727	495	TWD	540	55.667,47	0,37
Delta Electronics, Inc.	Stück	2.547	2.593	46	TWD	961	66.331,46	0,44
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	23.566	13.354	9.901	TWD	228	145.608,92	0,96
MediaTek, Inc.	Stück	2.685	825	524	TWD	1.420	103.323,68	0,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	7.979	2.257	3.086	TWD	1.520	328.669,42	2,17
Abbott Laboratories	Stück	1.115	328	312	USD	124,81	118.305,79	0,78
AbbVie, Inc.	Stück	608	201	253	USD	230,85	119.320,54	0,79
Adobe, Inc.	Stück	455	251	36	USD	354,83	137.250,36	0,91
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	675	460	585	USD	215,59	123.712,66	0,82
Alphabet, Inc. -A-	Stück	4.106	1.203	1.813	USD	314,5	1.097.795,28	7,25
Amphenol Corp. -A-	Stück	1.253	2.008	755	USD	137,37	146.327,09	0,97
Analog Devices, Inc.	Stück	468	88	104	USD	276,14	109.864,39	0,73
Apple, Inc.	Stück	2.132	589	325	USD	273,66	495.998,42	3,27
Applied Materials, Inc.	Stück	642	141	191	USD	262,55	143.294,27	0,95
Arista Networks, Inc.	Stück	716	351	478	USD	133,71	81.387,68	0,54
Autodesk, Inc.	Stück	316	79	85	USD	301,215	80.918,06	0,53
Broadcom, Inc.	Stück	874	234	559	USD	351,26	260.988,82	1,72
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	248	282	34	USD	318,46	67.141,08	0,44
Carrier Global Corp.	Stück	1.782	1.830	48	USD	53,86	81.593,55	0,54
Caterpillar, Inc.	Stück	252	79	101	USD	579,62	124.172,57	0,82
Cisco Systems, Inc.	Stück	2.959	774	413	USD	77,49	194.927,18	1,29
Coca-Cola Co.	Stück	2.836	1.223	556	USD	69,825	168.344,50	1,11
Danaher Corp.	Stück	483	158	64	USD	230,11	94.485,33	0,62
Electronic Arts, Inc.	Stück	658	242	453	USD	204,415	114.345,85	0,75
Eli Lilly & Co.	Stück	213	85	28	USD	1.077,47	195.104,17	1,29
Gilead Sciences, Inc.	Stück	927	310	569	USD	123,68	97.467,76	0,64
Intuit, Inc.	Stück	184	40	30	USD	672,42	105.181,71	0,69
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	257	265	8	USD	574,21	125.454,33	0,83
Johnson & Johnson	Stück	1.141	288	207	USD	206,76	200.555,20	1,32
Keysight Technologies, Inc.	Stück	704	752	48	USD	207,21	124.012,41	0,82
KLA Corp.	Stück	113	12	53	USD	1.259,47	120.989,60	0,80
Lam Research Corp.	Stück	884	78	652	USD	176,01	132.273,05	0,87
Marvell Technology, Inc.	Stück	903	1.348	445	USD	87,915	67.488,93	0,45
Mastercard, Inc. -A-	Stück	363	102	51	USD	576,32	177.849,27	1,17
Medtronic Plc	Stück	1.695	387	293	USD	96,24	138.677,84	0,92
Merck & Co., Inc.	Stück	2.010	760	183	USD	106,435	181.870,51	1,20
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	1.132	354	263	USD	671,1	645.825,86	4,26

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Microsoft Corp.	Stück	1.236	279	156	USD	488,32	513.103,23	3,39
Monster Beverage Corp.	Stück	1.353	1.561	208	USD	77,305	88.917,48	0,59
Motorola Solutions, Inc.	Stück	271	86	27	USD	379,335	87.392,47	0,58
NetApp, Inc.	Stück	808	830	22	USD	109,1	74.940,72	0,49
Netflix, Inc.	Stück	2.887	2.737	209	USD	93,705	229.980,66	1,52
NVIDIA Corp.	Stück	3.333	1.265	983	USD	187,64	531.670,43	3,51
NXP Semiconductors NV	Stück	447	161	155	USD	222,23	84.448,51	0,56
Oracle Corp.	Stück	795	230	487	USD	197,93	133.770,55	0,88
PayPal Holdings, Inc.	Stück	1.560	647	246	USD	59,53	78.948,20	0,52
PepsiCo, Inc.	Stück	1.043	516	229	USD	144,6	128.213,68	0,85
PPG Industries, Inc.	Stück	1.590	957	281	USD	104,25	140.914,26	0,93
Procter & Gamble Co.	Stück	1.118	452	105	USD	144,23	137.081,60	0,91
Qualcomm, Inc.	Stück	1.090	339	97	USD	174,11	161.336,26	1,07
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	175	110	35	USD	774,31	115.195,28	0,76
Roper Technologies, Inc.	Stück	309	149	67	USD	451,57	118.622,02	0,78
S&P Global, Inc.	Stück	290	298	8	USD	531,41	131.011,52	0,87
Salesforce, Inc.	Stück	667	291	112	USD	267,87	151.890,87	1,00
ServiceNow, Inc.	Stück	452	455	3	USD	154,4	59.329,06	0,39
Spotify Technology SA	Stück	198	30	129	USD	581	97.796,45	0,65
Synopsys, Inc.	Stück	193	65	38	USD	477,75	78.386,23	0,52
Texas Instruments, Inc.	Stück	820	362	218	USD	175,95	122.654,90	0,81
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	209	100	99	USD	583,14	103.609,81	0,68
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	199	393	194	USD	456,11	77.162,17	0,51
Visa, Inc. -A-	Stück	615	164	182	USD	354,08	185.122,10	1,22
Zebra Technologies Corp. -A-	Stück	291	301	10	USD	245,2	60.659,00	0,40
Zoetis, Inc.	Stück	701	749	48	USD	127,17	75.785,21	0,50
Summe Wertpapiervermögen							15.040.465,26	99,31
Bankguthaben							42.299,97	0,28
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						31.204,72	0,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	187					25,12	0,00
Schwedische Kronen	SEK	115					10,62	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	131					74,69	0,00
Brasilianischer Real	BRL	515					79,56	0,00
Britisches Pfund	GBP	70					79,68	0,00
Hongkong Dollar	HKD	1.162					126,97	0,00
Japanischer Yen	JPY	13.691					74,47	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	224.869					6.093,92	0,04
Schweizer Franken	CHF	87					93,63	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	6.777.324					3.999,56	0,03
US-Dollar	USD	514					437,03	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							108.849,66	0,72
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							7.574,85	0,05
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							101.274,81	0,67
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							231,52	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							15.191.846,41	100,31
Sonstige Verbindlichkeiten							-46.498,45	-0,31
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-46.498,45	-0,31
Summe der Verbindlichkeiten							-46.498,45	-0,31
Fondsvermögen							15.145.347,96	100,00

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

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

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse RC (vormals: LC)	EUR	232,34
Klasse TFC	EUR	240,92
Klasse XC	EUR	242,85
Klasse USD RC (vormals: USD LC)	USD	241,54
Klasse USD TFC	USD	250,30
Klasse USD XC	USD	252,37
Umlaufende Anteile		
Klasse RC (vormals: LC)	Stück	18.493,012
Klasse TFC	Stück	8.752,288
Klasse XC	Stück	16.598,400
Klasse USD RC (vormals: USD LC)	Stück	10.872,000
Klasse USD TFC	Stück	316,000
Klasse USD XC	Stück	11.230,000

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	80,272
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,082
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,586

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,466300	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	191.003,28	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	673,83	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-40.372,87	
Summe der Erträge	EUR	151.304,24	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-10,57	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-47.871,81	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-78.634,98	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	50.979,46	
Administrationsvergütung	EUR	-20.216,29	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.182,52	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.411,05	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-6.825,31	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.949,44	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-13.176,74	
andere	EUR	-772,70	
Summe der Aufwendungen	EUR	-95.250,70	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	56.053,54	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.158.882,12	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.158.882,12	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.214.935,66	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse RC (vormals: LC) 1,05% p.a.,	Klasse TFC 0,51% p.a.,
Klasse XC 0,40% p.a.,	Klasse USD RC (vormals: USD LC) 1,05% p.a.,
Klasse USD TFC 0,51% p.a.,	Klasse USD XC 0,40% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 14.715,83.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-492.311,25
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	5.743,98
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	56.053,54
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.158.882,12
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	627.627,31
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	15.145.347,96

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:	EUR	1.158.882,12
Wertpapiergeschäften	EUR	1.162.578,12
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-3.696,00

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse RC (vormals: LC)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD RC (vormals: USD LC)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	15.145.347,96
2024		EUR	13.789.352,26
2023		EUR	15.775.826,98
Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres			
2025	Klasse RC (vormals: LC)	EUR	232,34
	Klasse TFC	EUR	240,92
	Klasse XC	EUR	242,85
	Klasse USD RC (vormals: USD LC)	USD	241,54
	Klasse USD TFC	USD	250,30
2024	Klasse USD XC	USD	252,37
	Klasse LC	EUR	204,24
	Klasse TFC	EUR	210,64
	Klasse XC	EUR	212,08
	Klasse USD LC	USD	187,82
2023	Klasse USD TFC	USD	193,58
	Klasse USD XC	USD	194,96
	Klasse LC	EUR	165,46
	Klasse TFC	EUR	169,72
	Klasse XC	EUR	170,68
	Klasse USD LC	USD	161,87
	Klasse USD TFC	USD	165,94
	Klasse USD XC	USD	166,93

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, investiert er vor allem in Aktien in- und ausländischer Aussteller. Dabei werden Unternehmen favorisiert, die hinsichtlich Marktstellung, Wachstumspotenzial und laufender Unternehmensstrategie hohen Ansprüchen genügen. Neben Aktien kann der Teilfonds auch in verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate, Fonds, Derivate und Geldmarktinstrumente anlegen. Im Rahmen des Wertpapierauswahlprozesses werden neben dem finanziellen Erfolg auch die ökologische und soziale Leistung eines Unternehmens sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities einen Wertzuwachs von 8,7% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1868537090	8,7%	31,6%	35,0%
Klasse FC	LU1868536878	9,3%	33,8%	38,8%
Klasse FD	LU1905503204	9,3%	33,8%	38,8%
Klasse IC	LU1899149113	9,7%	35,5%	41,8%
Klasse LDM	LU2968763487	4,3% ¹⁾	–	–
Klasse NC	LU1868537256	8,1%	29,7%	31,7%
Klasse PFC	LU1868537330	7,6%	27,8%	28,4%
Klasse TFC	LU1899149204	9,3%	33,8%	38,8%
Klasse USD FCH ²⁾	LU1868537504	11,4%	41,1%	50,2%
Klasse USD ICH ²⁾	LU2459745662	11,9%	42,9%	33,4% ¹⁾
Klasse USD LDMH ²⁾	LU3169910844	1,2% ¹⁾	–	–

¹⁾ Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025 / Klasse USD ICH aufgelegt am 31.3.2022 / Klasse USD LDMH aufgelegt am 15.10.2025

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der

DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch

moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities war vor allem in Aktien in- und ausländischer Aussteller investiert. Das im Jahresvergleich nahezu unveränderte Aktiengewicht bildete weiterhin den Anlageschwerpunkt. Dabei lag der geografische Fokus der Aktieninvestments unverändert auf Titeln von Unternehmen aus den führenden Industrieländern, insbesondere aus den USA und Europa. Hinsichtlich der Branchenallokation setzte das Portfoliomanagement nach wie vor auf eine breite Diversifikation. Im Jahresverlauf 2025 wurden die Investments in den Bereichen Industrie, Technologie und zyklischem Konsum erhöht und stattdessen u.a. bei Kommunikationsdienstleistungen verringert. Das größte Sektorgewicht bildeten Aktien aus dem Bereich Technologie. Das Aktienportfolio trug maßgeblich zum Anlageplus bei. Die größten Gewinnbeiträge kamen dabei aus den Bereichen Technologie, Finanzen, und Versorger. Aktien aus dem Immobiliensektor hingegen

enttäuschten und dämpften den Wertzuwachs des Teilfonds.

Die Struktur des Rentenportfolios wurde im Geschäftsjahresverlauf angepasst. Dabei wurde das Gewicht von Staatsanleihen deutlich reduziert, während die Allokation in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status über ein ETF (Exchange Traded Funds) und Einzelemittenten erhöht wurde. Somit wurde das Gesamtgewicht des Rentenportfolios leicht reduziert und die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) des Portfolios verringert. Hinsichtlich der Emittentenstruktur konzentrierte sich das Portfoliomanagement auf in Euro denomierte Anleihen europäischer und US-amerikanischer Unternehmen (Corporate Bonds).

Die dem Teilfondsportefeuille beigemischte Goldposition (abgebildet über ein ETC (Exchange Traded Commodities)-Instrument) trug spürbar zum positiven Gesamtergebnis des Teilfonds bei. Trotz der Realisierung von Kursgewinnen stieg das Gewicht dieser Position im Jahresverlauf 2025 an.

Auf der Fremdwährungsseite war der Teilfonds im Rahmen seiner Wertpapierengagements unter anderem im US-Dollar engagiert. Dabei wurde das US-Dollar-exposure über Devisenterminkontrakte zum Geschäftsjahresbeginn signifikant reduziert. Dennoch dämpfte das verbleibende Fremdwährungsgewicht den Wertzuwachs des Teilfonds aufgrund der Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	17.785.430,20	11,39
Telekommunikationsdienste	16.255.313,32	10,40
Dauerhafte Konsumgüter	18.123.957,15	11,59
Energie	1.149.348,38	0,73
Hauptverbrauchsgüter	9.135.170,79	5,85
Finanzsektor	20.872.318,82	13,36
Grundstoffe	2.925.924,79	1,87
Industrien	13.416.858,78	8,59
Versorger	7.124.685,11	4,56
Summe Aktien	106.789.007,34	68,34
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	16.126.221,30	10,32
Institute	481.535,00	0,31
Summe Anleihen	16.607.756,30	10,63
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	14.363.209,98	9,19
Rentenfonds	8.766.004,26	5,61
Summe Investmentanteile	23.129.214,24	14,80
4. Derivate	612.492,14	0,39
5. Bankguthaben	9.318.983,25	5,96
6. Sonstige Vermögensgegenstände	446.017,32	0,29
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	32.165,19	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-331.813,69	-0,21
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-231.380,16	-0,15
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-107.514,12	-0,07
III. Fondsvermögen	156.264.927,81	100,00

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

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							122.697.650,54	78,52
Aktien								
Lonza Group AG	Stück	2.208	2.208		CHF	538,2	1.278.056,71	0,82
Novartis AG	Stück	16.349	1.322		CHF	109,8	1.930.638,21	1,23
Roche Holding AG	Stück	6.713	605		CHF	328,3	2.370.254,02	1,52
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	20.436	1.730		DKK	326,25	892.707,48	0,57
Allianz SE	Stück	8.886	1.767	1.875	EUR	390,5	3.469.983,00	2,22
ASML Holding NV	Stück	1.227	216	1.177	EUR	917,5	1.125.772,50	0,72
AXA SA	Stück	73.028	16.342	19.011	EUR	41,15	3.005.102,20	1,92
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	20.436	20.436		EUR	93,14	1.903.409,04	1,22
BNP Paribas SA	Stück	19.006	19.006		EUR	81,14	1.542.146,84	0,99
Deutsche Telekom AG	Stück	35.968	7.899	73.837	EUR	27,66	994.874,88	0,64
E.ON SE	Stück	179.907	32.959	4.028	EUR	16,125	2.901.000,38	1,86
Enel SpA	Stück	220.707	23.099	109.676	EUR	8,836	1.950.167,05	1,25
EssilorLuxottica SA	Stück	7.357	2.168	4.137	EUR	270,6	1.990.804,20	1,27
ING Groep NV	Stück	14.781	14.781		EUR	24,035	355.261,34	0,23
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	3.295	3.295		EUR	638,8	2.104.846,00	1,35
Mercedes-Benz Group AG	Stück	32.698	32.698		EUR	60,07	1.964.168,86	1,26
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	2.453	335	2.604	EUR	562,2	1.379.076,60	0,88
Schneider Electric SE	Stück	10.501	4.102		EUR	235,7	2.475.085,70	1,58
Siemens AG	Stück	5.109	5.109		EUR	239,15	1.221.817,35	0,78
Veolia Environnement SA	Stück	76.601	13.336	4.187	EUR	29,68	2.273.517,68	1,45
Vonovia SE	Stück	84.748	11.164	12.603	EUR	24,54	2.079.715,92	1,33
Rentokil Initial Plc	Stück	77.657	6.316		GBP	4,452	396.061,57	0,25
Bridgestone Corp.	Stück	59.000	42.200		JPY	3.514	1.127.764,03	0,72
Daikin Industries Ltd	Stück	7.400	1.400		JPY	20.080	808.276,40	0,52
Keyence Corp.	Stück	1.300	200		JPY	56.680	400.809,18	0,26
Nintendo Co., Ltd	Stück	12.300	1.100	2.800	JPY	10.595	708.876,44	0,45
Sony Group Corp.	Stück	37.700	39.900	43.700	JPY	4.024	825.208,69	0,53
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	30.813	3.504	8.126	KRW	119.900	2.180.251,51	1,39
Abbott Laboratories	Stück	11.731	1.229	1.580	USD	124,81	1.244.704,28	0,80
Alphabet, Inc. -A-	Stück	12.946	5.546	14.970	USD	314,5	3.461.290,25	2,21
Amazon.com, Inc.	Stück	21.393	6.119	2.309	USD	232,1	4.221.128,74	2,70
Amgen, Inc.	Stück	2.657	210		USD	328,45	741.895,24	0,47
BioNTech SE -ADR-	Stück	5.974	243	919	USD	95,045	482.698,84	0,31
Broadcom, Inc.	Stück	7.099	9.057	1.958	USD	351,26	2.119.862,24	1,36
CSX Corp.	Stück	25.901	2.846	16.998	USD	36,68	807.658,23	0,52
Deere & Co.	Stück	1.799	336	333	USD	472,02	721.893,83	0,46
Eaton Corp., Plc	Stück	7.235	3.736		USD	322,15	1.981.428,64	1,27
First Solar, Inc.	Stück	5.028	5.028		USD	268,89	1.149.348,38	0,73
Hubbell, Inc.	Stück	4.047	2.075		USD	451,39	1.552.983,72	0,99
JPMorgan Chase & Co.	Stück	10.615	2.016	1.220	USD	323,86	2.922.530,66	1,87
Linde Plc	Stück	5.109	535	1.292	USD	425,77	1.849.237,65	1,18
Mastercard, Inc. -A-	Stück	6.251	688	112	USD	576,32	3.062.632,99	1,96
Medtronic Plc	Stück	23.992	1.997	2.608	USD	96,24	1.962.925,57	1,26
Merck & Co., Inc.	Stück	11.111	1.231	2.300	USD	106,435	1.005.354,86	0,64
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	5.678	2.339	706	USD	671,1	3.239.398,62	2,07
Microsoft Corp.	Stück	8.641	1.699	4.430	USD	488,32	3.587.156,16	2,30
NIKE, Inc. -B-	Stück	9.637	787		USD	61,14	500.897,73	0,32
Nutrien Ltd	Stück	20.027	2.096	3.717	USD	63,24	1.076.687,14	0,69
NVIDIA Corp.	Stück	18.509	18.509		USD	187,64	2.952.501,63	1,89
PayPal Holdings, Inc.	Stück	15.246	3.598		USD	59,53	771.566,86	0,49
Pfizer, Inc.	Stück	55.655	4.854		USD	24,98	1.181.893,62	0,76
ServiceNow, Inc.	Stück	12.570	11.704		USD	154,4	1.649.925,52	1,06
Snowflake, Inc.	Stück	4.088	4.088		USD	223,65	777.251,48	0,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	13.234	3.171	4.170	USD	301,56	3.392.709,16	2,17
TE Connectivity Plc	Stück	5.518	482		USD	232,175	1.089.127,98	0,70
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	3.781	479		USD	583,14	1.874.395,69	1,20
Uber Technologies, Inc.	Stück	31.962	31.962		USD	82,1	2.230.790,93	1,43
Union Pacific Corp.	Stück	6.097	638	223	USD	234,12	1.213.490,77	0,78
Vertiv Holdings Co. -A-	Stück	8.138	8.138		USD	165,4	1.144.286,98	0,73
Visa, Inc. -A-	Stück	10.152	1.130	610	USD	354,08	3.055.869,27	1,96
Walt Disney Co.	Stück	21.581	3.314	701	USD	114,89	2.107.829,90	1,35
Verzinsliche Wertpapiere								
0,50 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2021/2029	EUR	400.000			%	91,345	365.380,00	0,23
2,915 % Aegon NV 2004/perpetual *	EUR	400.000			%	74,396	297.584,00	0,19
3,00 % Alphabet, Inc. (MTN) 2025/2033	EUR	220.000	220.000		%	98,311	216.284,20	0,14
3,375 % American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2029	EUR	350.000			%	101,435	355.022,50	0,23
3,125 % Amphenol Corp. (MTN) 2025/2032	EUR	256.000	256.000		%	98,956	253.327,36	0,16
3,45 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2031	EUR	485.000	185.000		%	101,75	493.487,50	0,32
3,50 % AP Moller - Maersk A/S (MTN) 2025/2034	EUR	365.000	365.000		%	98,483	359.462,95	0,23
2,68 % AXA SA (MTN) 2004/perpetual *	EUR	345.000			%	98,739	340.649,55	0,22
4,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	400.000			%	103,105	412.420,00	0,26
3,519 % Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2031	EUR	270.000			%	101,457	273.933,90	0,18
1,208 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl (MTN) 2019/2026	EUR	200.000			%	99,505	199.010,00	0,13

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,024 % BNP Paribas Fortis SA 2007/perpetual *	EUR	500.000	250.000		%	96,307	481.535,00	0,31
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	400.000	100.000		%	96,48	385.920,00	0,25
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	300.000			%	97,103	291.309,00	0,19
3,125 % Capgemini SE (MTN) 2025/2031	EUR	400.000	400.000		%	98,772	395.088,00	0,25
1,50 % Citigroup, Inc. (MTN) 2016/2028	EUR	330.000			%	96,999	320.096,70	0,20
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	107.143		192.857	%	100,09	107.239,29	0,07
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027	EUR	400.000	100.000		%	102,77	411.080,00	0,26
2,585 % Deutsche Postbank Funding Trust I 2004/perpetual *	EUR	350.000			%	93,374	326.809,00	0,21
3,50 % E.ON SE (MTN) 2024/2032	EUR	400.000			%	101,376	405.504,00	0,26
3,875 % Engie SA (MTN) 2025/2037	EUR	400.000	400.000		%	98,601	394.404,00	0,25
0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	100.000			%	99,775	99.775,00	0,06
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	300.000			%	97,519	292.557,00	0,19
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	450.000			%	95,38	429.210,00	0,27
3,505 % Heineken NV (MTN) 2025/2034	EUR	469.000	469.000		%	99,42	466.279,80	0,30
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	400.000			%	102,081	408.324,00	0,26
3,15 % International Business Machines Corp. (MTN) 2025/2033	EUR	197.000	197.000		%	98,334	193.717,98	0,12
1,09 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2019/2027 *	EUR	380.000			%	99,756	379.072,80	0,24
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036	EUR	300.000			%	100,307	300.921,00	0,19
3,75 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2024/2032	EUR	275.000	275.000		%	101,905	280.238,75	0,18
3,50 % McDonald's Corp. (MTN) 2025/2032	EUR	464.000	464.000		%	100,593	466.751,52	0,30
2,95 % Medtronic, Inc. (MTN) 2025/2030	EUR	355.000	355.000		%	99,809	354.321,95	0,23
3,79 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2030 *	EUR	400.000			%	102,327	409.308,00	0,26
3,50 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2025/2038	EUR	378.000	378.000		%	98,153	371.018,34	0,24
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	400.000			%	103,239	412.956,00	0,26
3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2037	EUR	356.000	356.000		%	99,005	352.457,80	0,23
3,45 % PepsiCo, Inc. 2025/2037	EUR	237.000	237.000		%	98,192	232.715,04	0,15
3,25 % Pfizer Netherlands International Finance BV (MTN) 2025/2032	EUR	355.000	355.000		%	100,066	355.234,30	0,23
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	380.000			%	102,489	389.458,20	0,25
3,00 % Sanofi SA (MTN) 2025/2032	EUR	300.000	300.000		%	99,357	298.071,00	0,19
4,50 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2032	EUR	400.000			%	104,739	418.956,00	0,27
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	100.000			%	99,63	99.630,00	0,06
2,25 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	350.000			%	99,914	349.699,00	0,22
3,375 % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2035	EUR	328.000	328.000		%	98,957	324.578,96	0,21
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	300.000			%	107,634	322.902,00	0,21
3,125 % Visa, Inc. (MTN) 2025/2033	EUR	315.000	315.000		%	99,23	312.574,50	0,20
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	300.000			%	99,922	299.766,00	0,19
2,95 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	240.000			%	99,3	202.601,31	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							699.113,10	0,45
Verzinsliche Wertpapiere								
2,30 % International Flavors & Fragrances, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	910.000	60.000		%	90,37	699.113,10	0,45
Investmentanteile							23.129.214,24	14,80
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	249.318	28.152	35.146	EUR	57,61	14.363.209,98	9,19
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0.060%)	Anteile	61.134	61.134		EUR	143,39	8.766.004,26	5,61
Summe Wertpapiervermögen							146.525.977,88	93,77
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							612.492,14	0,39
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 7,4 Mio.							71.242,76	0,05
DKK/EUR 0,1 Mio.							-2,18	0,00
GBP/EUR 0,3 Mio.							3.441,65	0,00
NOK/EUR 20,5 Mio.							3.930,36	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							-2.123,53	0,00
Geschlossene Positionen								
DKK/EUR 6,8 Mio.							-319,36	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							-18,00	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 35,4 Mio.							536.340,44	0,34

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							9.318.983,25	5,96
Verwahrestelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						330.521,27	0,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	86.899					11.635,38	0,00
Norwegische Kronen	NOK	155.800					13.162,62	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	5.459					6.253,22	0,00
Schweizer Franken	CHF	124.714					134.128,76	0,09
Südkoreanischer Won	KRW	18.000.000					10.622,48	0,01
US-Dollar	USD	170.524					144.966,69	0,09
Termingelder								
JPY Guthaben – (Cooperatieve Rabobank UA)	JPY						342.692,83	0,22
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale)	EUR						8.325.000,00	5,33
Sonstige Vermögensgegenstände							446.017,32	0,29
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							63.245,65	0,04
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							168.092,93	0,11
Zinsansprüche							213.610,38	0,14
Sonstige Ansprüche							1.068,36	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							32.165,19	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ***							156.938.098,85	100,43
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-331.813,69	-0,21
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	-61.000.000					-331.813,69	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten							-231.380,16	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-231.380,16	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-107.514,12	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							-673.171,04	-0,43
Fondsvermögen							156.264.927,81	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	161,06
Klasse FD	EUR	158,67
Klasse IC	EUR	168,74
Klasse LC	EUR	157,46
Klasse LDM	EUR	99,18
Klasse NC	EUR	151,73
Klasse PFC	EUR	146,58
Klasse TFC	EUR	164,17
Klasse USD FCH	USD	187,20
Klasse USD ICH	USD	133,42
Klasse USD LDMH	USD	100,60
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	54.137,921
Klasse FD	Stück	524.155,000
Klasse IC	Stück	73,000
Klasse LC	Stück	243.275,693
Klasse LDM	Stück	1.450,283
Klasse NC	Stück	98.699,715
Klasse PFC	Stück	73.721,000
Klasse TFC	Stück	74,460
Klasse USD FCH	Stück	628,000
Klasse USD ICH	Stück	100,000
Klasse USD LDMH	Stück	100,000

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
80% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 20% iBoxx Euro Overall Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	66,058
größter potenzieller Risikobetrag	%	86,683
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	77,111

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 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 Bruttobetrachtung auf EUR 38.179.708,79. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und Toronto Dominion Bank.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 939.123,68
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 194.255,22
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 2.145.838,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -265.396,72
5. Sonstige Erträge	EUR 297,19
Summe der Erträge	EUR 3.014.117,37
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -1.536.456,68
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1.509.450,99
Erträge aus dem Expense Cap	EUR -12,65
Administrationsvergütung	EUR -26.993,04
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -6.826,77
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -2.655,36
4. Taxe d'Abonnement	EUR -74.344,79
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -256.888,06
davon:	
Vertriebskosten	EUR -52.856,91
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -134.290,97
andere	EUR -69.740,18
Summe der Aufwendungen	EUR -1.877.171,66
II. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1.136.945,71
III. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 517.304,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 517.304,34
IV. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.654.250,05

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse FD 0,85% p.a.,
Klasse IC 0,46% p.a.,	Klasse LC 1,40% p.a.,
Klasse LDM 1,29% ⁴⁾ ,	Klasse NC 1,90% p.a.,
Klasse PFC 2,37% p.a.,	Klasse TFC 0,84% p.a.,
Klasse USD FCH 0,88% p.a.,	Klasse USD ICH 0,49% p.a.,
Klasse USD LDMH 0,29% ⁴⁾	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 34.623,40.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	134.344.143,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-690.407,37	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	10.382.307,15	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-120.453,35	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.136.945,71	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	517.304,34	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	10.695.088,18	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	156.264.927,81

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 45.303,25 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	517.304,34
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	1.436.757,44	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.777.423,59	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	857.970,49	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,60

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDM

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode 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				
2025		EUR	156.264.927,81	
2024		EUR	134.344.143,15	
2023		EUR	126.840.998,21	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2025	Klasse FC	EUR	161,06	
	Klasse FD	EUR	158,67	
	Klasse IC	EUR	168,74	
	Klasse LC	EUR	157,46	
	Klasse LDM	EUR	99,18	
	Klasse NC	EUR	151,73	
	Klasse PFC	EUR	146,58	
	Klasse TFC	EUR	164,17	
	Klasse USD FCH	USD	187,20	
	Klasse USD ICH	USD	133,42	
	Klasse USD LDMH	USD	100,60	
	2024	Klasse FC	EUR	147,37
		Klasse FD	EUR	146,64
		Klasse IC	EUR	153,78
Klasse LC		EUR	144,87	
Klasse LDM		EUR	-	
Klasse NC		EUR	140,30	
Klasse PFC		EUR	136,18	
Klasse TFC		EUR	150,21	
Klasse USD FCH		USD	168,03	
Klasse USD ICH		USD	119,28	
Klasse USD LDMH		USD	-	
2023		Klasse FC	EUR	133,59
		Klasse FD	EUR	132,98
		Klasse IC	EUR	138,82
	Klasse LDM	EUR	-	
	Klasse LC	EUR	132,05	
	Klasse NC	EUR	128,53	
	Klasse PFC	EUR	125,31	
	Klasse TFC	EUR	136,17	
	Klasse USD FCH	USD	150,06	
	Klasse USD ICH	USD	106,08	
	Klasse USD LDMH	USD	-	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 494,51.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend investiert vornehmlich in Unternehmen mit Sitz bzw. Geschäftsschwerpunkt in den Schwellenländern. Bei der Aktienauswahl spielt das Kriterium Dividendenrendite sowie deren Nachhaltigkeit, Höhe und Wachstum eine wichtige Rolle. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen*.

Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 20,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329760002	20,6%	45,1%	27,6%
Klasse FC	LU0329760267	21,6%	48,5%	32,6%
Klasse LD	LU0363468686	20,6%	45,1%	27,6%
Klasse NC	LU0329760184	19,8%	42,1%	23,2%
Klasse ND	LU1054328791	19,8%	42,1%	23,3%
Klasse PFC	LU1054329336	19,5%	41,7%	22,9%
Klasse PFD	LU1054329419	20,2%	42,8%	22,7%
Klasse TFC	LU1663862685	21,6%	48,8%	32,9%
Klasse TFD	LU1663863816	21,5%	48,6%	32,8%
Klasse USD FC ¹⁾	LU0329761406	37,4%	63,4%	26,8%
Klasse USD TFC ¹⁾	LU1663864624	37,5%	63,6%	27,1%
Klasse USD TFD ¹⁾	LU1663865944	37,5%	63,5%	26,9%

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar

erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Im Hinblick auf die regionale Aktienaufteilung war der Teilfonds stärker in Asien als in anderen Schwellenländern gewichtet. Das Portfoliomanagement schätzte diese Region positiv ein, weil sie sich durch allgemein stabilere Fundamentaldaten, wie eine strukturell bessere Wachstumsdynamik, insgesamt moderate Bewertungen, höhere Währungsreserven und eine geringere Verschuldung, auszeichnete. Die Auswirkungen der US-Regierungspolitik auf den Welthandel wurden genau beobachtet, während die Schwellenländer die Turbulenzen, die durch

die Zollerhöhungen nach dem „Liberation Day“ im April 2025 entstanden sind, gut bewältigten. Darüber hinaus konnte ein schwächerer US-Dollar die Schwellenländer stützen.

Der Fokus lag auf China, Taiwan, Südkorea und Indien. Dabei veranlasste wirtschaftlicher Gegenwind in China aufgrund der anhaltenden Schwäche des Immobilienmarktes das Portfoliomanagement selektiv zu agieren. Die Spannungen zwischen China und den USA hielten an, wobei die USA strengere Beschränkungen für den Export von Halbleitertechnologie nach China auferlegten, während China seine Bemühungen um technologische Selbstversorgung fortsetzte. Global agierende Bio-tech- und Pharmaunternehmen aus China überraschten den Markt mit Lizenzverträgen für innovative Arzneimittel und demonstrierten Chinas führende Position in Forschung und Entwicklung. Investitionen in chinesische Aktien konnten auf Jahresbasis bis Ende des Berichtszeitraums ein positives Gesamtergebnis erzielen, dank der Kommunikations-, Konsumgüter-, und Finanzensektoren, obwohl der Markt nach den ersten drei starken Quartalen 2025 im vierten Quartal 2025 konsolidierte.

Investitionen in Taiwan, die sich auf den Technologiesektor konzentrierten, stiegen deutlich an, angetrieben durch die starke Nachfrage nach Chips für Künstliche Intelligenz, wobei die Lieferkette in Taiwan eine wichtige Rolle spielte.

Den größten positiven Beitrag leisteten Investitionen in Südkorea, vor allem aufgrund der

Fokussierung auf Speicherkartenhersteller, die stark von den durch die KI-Nachfrage bedingten Preiserhöhungen bei Speichern profitieren. Das Teilfondsmanagement erwartete auch langfristig positive Auswirkungen vom „Value-Up“-Programm der südkoreanischen Regierung, das eine Reihe marktfreundlicher Maßnahmen nach dem Vorbild japanischer Corporate-Governance-Reformen umfasste.

Indien hat im Berichtszeitraum einen unterdurchschnittlichen Beitrag geleistet, hauptsächlich aufgrund der Positionen in IT und Finanzen. Die positive langfristige Haltung des Portfoliomanagements gegenüber Indien hat sich nicht geändert, beobachtete jedoch weiterhin die Entwicklungen in einem Umfeld leicht nachlassender BIP-Wachstumsdynamik, da die Bewertungen des indischen Marktes immer noch überzogen waren.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	35.919.763,05	26,77
Telekommunikationsdienste	26.481.901,02	19,73
Dauerhafte Konsumgüter	2.714.730,38	2,02
Hauptverbrauchsgüter	11.494.248,12	8,55
Finanzsektor	45.782.825,13	34,14
Grundstoffe	51,01	0,00
Industrien	6.276.307,61	4,68
Versorger	1.542.332,62	1,15
Sonstige	233.078,52	0,17
Summe Aktien	130.445.237,46	97,21
2. Derivate	114.911,13	0,08
3. Bankguthaben	3.889.737,57	2,89
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.210.345,84	0,91
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	51.079,24	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-143.112,65	-0,10
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.330.206,32	-1,00
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-45.093,18	-0,03
III. Fondsvermögen	134.192.899,09	100,00

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

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							130.445.237,46	97,21
Aktien								
Axia Energia	Stück	117.000	234.000	117.000	BRL	50,17	907.766,48	0,68
Axia Energia -Pref-	Stück	30.752	30.752		BRL	49,01	233.078,52	0,17
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	479.938	57.000		BRL	13,93	1.033.904,52	0,77
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	780.366	415.000		BRL	18,41	2.221.755,72	1,66
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Stück	30.889	30.889		BRL	132,84	634.566,14	0,47
Itau Unibanco Holding SA	Stück	258.625	62.177	1	BRL	39,37	1.574.635,71	1,17
Itausa SA	Stück	881.689	197.704	1	BRL	11,68	1.592.584,35	1,19
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	Stück	360.350	360.350		BRL	15,1	841.483,59	0,63
AIA Group Ltd	Stück	162.000	22.000	45.000	HKD	81,65	1.444.794,03	1,08
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	395.000	160.000		HKD	144,5	6.234.471,99	4,65
ANTA Sports Products Ltd	Stück	160.000			HKD	80,8	1.412.102,04	1,05
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	595.000	76.500		HKD	39,72	2.581.433,50	1,92
BYD Co., Ltd	Stück	260.000	185.000		HKD	97,6	2.771.774,54	2,07
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	435.000	55.000		HKD	53	2.518.255,91	1,88
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	31.000	31.000		HKD	503	1.703.195,16	1,27
HKT Trust & HKT Ltd	Stück	1.330.000	330.000		HKD	11,5	1.670.645,16	1,25
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	46.000	6.000		HKD	408,6	2.053.009,36	1,53
Lenovo Group Ltd	Stück	700.000		198.000	HKD	9,31	711.840,11	0,53
MTR Corp., Ltd	Stück	175.000	25.000	60.000	HKD	30,04	574.212,59	0,43
NetEase, Inc.	Stück	81.000	20.000		HKD	221,8	1.962.371,81	1,46
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	322.000	42.000		HKD	65,95	2.319.558,91	1,73
Pop Mart International Group Ltd	Stück	37.000	37.000		HKD	190,8	771.107,33	0,57
SF Holding Co., Ltd	Stück	229.800			HKD	34,74	871.996,16	0,65
Tencent Holdings Ltd	Stück	98.000	23.000		HKD	600	6.422.617,55	4,79
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	3.314.500		3.185.500	IDR	3.660	615.328,26	0,46
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	Stück	5.800.000	800.000	1.000.000	IDR	3.480	1.023.799,68	0,76
Bharti Airtel Ltd	Stück	75.000	75.000		INR	2.099,4	1.490.747,90	1,11
Indian Hotels Co., Ltd	Stück	140.000	140.000		INR	732	970.257,18	0,72
Mahindra & Mahindra Ltd	Stück	48.000	48.000		INR	3.660	1.663.298,02	1,24
Maruti Suzuki India Ltd	Stück	6.500	6.500		INR	16.625	1.023.111,01	0,76
Power Finance Corp., Ltd	Stück	128.418	128.418		INR	349,9	425.419,70	0,32
Tata Consumer Products Ltd	Stück	104.000	104.000		INR	1.173,8	1.155.780,05	0,86
KB Financial Group, Inc.	Stück	51.927	7.000	8.000	KRW	124.700	3.821.317,43	2,85
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	18.366	10.500		KRW	119.900	1.299.532,64	0,97
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	108.784			KRW	89.200	5.726.421,45	4,27
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	6.475	900		KRW	497.000	1.899.107,68	1,42
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	40.160	7.100	15.000	KRW	76.900	1.822.524,91	1,36
SK Hynix, Inc.	Stück	15.998	2.100	8.000	KRW	651.000	6.146.106,91	4,58
SK Telecom Co., Ltd	Stück	47.761			KRW	53.500	1.507.928,06	1,12
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	82.047		18.000	MXN	184,7	717.466,74	0,53
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -B-	Stück	55.015	5.000		MXN	585,86	1.525.974,00	1,14
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Stück	225.000	25.000		MXN	170,34	1.814.559,99	1,35
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	240.031	30.000	40.000	MXN	57,16	649.578,62	0,48
Malayan Banking Bhd	Stück	1.260.000	160.000	219.000	MYR	10,5	2.779.127,08	2,07
DBS Group Holdings Ltd	Stück	106.520	14.500	28.400	SGD	56,5	3.983.155,52	2,97
Singapore Telecommunications Ltd	Stück	790.000	110.000	146.600	SGD	4,58	2.394.639,97	1,78
Advanced Info Service PCL -NVDR-	Stück	320.000	37.300		THB	313	2.702.692,26	2,01
ASE Technology Holding Co., Ltd	Stück	145.000	145.000		TWD	249	978.440,90	0,73
CTBC Financial Holding Co., Ltd	Stück	1.950.000	250.000		TWD	50,2	2.652.806,52	1,98
Delta Electronics, Inc.	Stück	64.000	16.000	84.000	TWD	961	1.666.750,56	1,24
First Financial Holding Co., Ltd	Stück	1.336.155	32.589		TWD	29,75	1.077.236,50	0,80
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	265.000	370.000	105.000	TWD	228	1.637.374,30	1,22
MediaTek, Inc.	Stück	92.000	17.000		TWD	1.420	3.540.327,34	2,64
Quanta Computer, Inc.	Stück	100.000	100.000		TWD	263	712.726,65	0,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	222.000	27.000	5.000	TWD	1.520	9.144.580,97	6,81
Alrosa PJSC	Stück	600.000			USD	0	51,01	0,00
Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR-	Stück	33.021	3.500		USD	41,57	1.166.949,36	0,87
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	52.978	32.989		USD	36,55	1.646.132,19	1,23
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	85.957		15.000	USD	29,83	2.179.808,56	1,62
Infosys Ltd -ADR-	Stück	121.121		57.000	USD	18,205	1.874.527,85	1,40
Kanzhun Ltd -ADR-	Stück	35.000	35.000		USD	20,81	619.187,09	0,46
Mobile TeleSystems PJSC -ADR-	Stück	140.000			USD	0	11,90	0,00
Sberbank of Russia PJSC -Pref-	Stück	370.000			USD	0	31,45	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	14.912	4.614	7.300	USD	301,56	3.822.886,42	2,85
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	83.000	125.000	42.000	USD	17,69	1.248.210,10	0,93
FirstRand Ltd	Stück	272.514	32.956	194.000	ZAR	90,91	1.266.360,48	0,94
Mr Price Group Ltd	Stück	59.876		50.000	ZAR	173,11	529.824,22	0,39
Sanlam Ltd	Stück	249.584	30.183	93.000	ZAR	99,74	1.272.456,60	0,95
Standard Bank Group Ltd	Stück	79.961		85.000	ZAR	290,54	1.187.520,25	0,89

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe Wertpapiervermögen							130.445.237,46	97,21
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							114.911,13	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI Emerging Market Futures 03/2026 (DB)	Stück	59	59				114.911,13	0,08
Bankguthaben							3.889.737,57	2,89
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						692.348,50	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Polnischer Zloty	PLN	73					17,21	0,00
Tschechische Kronen	CZK	922					38,01	0,00
Ungarischer Forint	HUF	22.396					58,04	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	82.770					12.800,16	0,01
Britisches Pfund	GBP	111					127,41	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	478.676					58.218,60	0,04
Hongkong Dollar	HKD	179.482					19.604,47	0,01
Indische Rupie	INR	1.041.951					9.864,96	0,01
Indonesische Rupie	IDR	25.362.767					1.286,48	0,00
Malaysischer Ringgit	MYR	63.203					13.276,49	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	464.313					21.982,78	0,02
Neue Taiwan Dollar	TWD	960.489					26.029,13	0,02
Philippinischer Peso	PHP	545.492					7.882,31	0,00
Singapur Dollar	SGD	75.572					50.016,08	0,04
Südafrikanischer Rand	ZAR	166.561					8.513,93	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	26.556.971					15.672,27	0,01
Thailändischer Baht	THB	49.022					1.322,81	0,00
Türkische Lira	TRY	34.246					677,93	0,00
Termingelder								
EUR Guthaben – (KBC Bank NV)	EUR						2.950.000,00	2,20
Sonstige Vermögensgegenstände							1.210.345,84	0,91
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							184.877,44	0,14
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							9.791,09	0,01
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							1.345,69	0,00
Sonstige Ansprüche							1.014.331,62	0,76
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							51.079,24	0,04
Summe der Vermögensgegenstände							135.711.311,24	101,13
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-143.112,65	-0,10
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	-402.263					-48.921,78	-0,03
US-Dollar	USD	-110.797					-94.190,87	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.330.206,32	-1,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.330.206,32	-1,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-45.093,18	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-1.518.412,15	-1,13
Fondsvermögen							134.192.899,09	100,00

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

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

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	185,64
Klasse LC	EUR	161,27
Klasse LD	EUR	122,68
Klasse NC	EUR	141,03
Klasse ND	EUR	105,98
Klasse PFC	EUR	152,49
Klasse PFD	EUR	109,90
Klasse TFC	EUR	151,90
Klasse TFD	EUR	121,12
Klasse USD FC	USD	212,94
Klasse USD TFC	USD	152,04
Klasse USD TFD	USD	120,11
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	107.795,534
Klasse LC	Stück	491.266,303
Klasse LD	Stück	237.565,211
Klasse NC	Stück	26.057,917
Klasse ND	Stück	3.630,000
Klasse PFC	Stück	3.389,000
Klasse PFD	Stück	631,000
Klasse TFC	Stück	20,000
Klasse TFD	Stück	39,711
Klasse USD FC	Stück	6.326,000
Klasse USD TFC	Stück	24,000
Klasse USD TFD	Stück	110,000

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets Net EUR (EUR levels)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	90,061
größter potenzieller Risikobetrag	%	124,868
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,777

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3.527.528,08.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Brasilianischer Real	BRL	6,466300	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	8,222046	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,251491	= EUR	1
Euro	USD	1,176300	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	385,900158	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	19.714,794212	= EUR	1
Indische Rupie	INR	105,621481	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,121649	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,760488	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	69,204692	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,221801	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,059343	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	50,515925	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,563346	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 361.263,89 die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

Fußnote

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

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	4.364.979,80	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	56.210,73	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-461.863,57	
4. Sonstige Erträge	EUR	53,32	
Summe der Erträge	EUR	3.959.380,28	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.704.112,85	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.680.233,76	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	5.549,05	
Administrationsvergütung	EUR	-29.428,14	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.062,71	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-55.425,21	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-63.021,76	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-80.561,41	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-5.030,76	
andere	EUR	-75.530,65	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.913.183,94	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.046.196,34	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.482.298,54	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.482.298,54	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.528.494,88	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,98% p.a.,	Klasse LC 1,69% p.a.,
Klasse LD 1,69% p.a.,	Klasse NC 2,39% p.a.,
Klasse ND 2,39% p.a.,	Klasse PFC 2,57% p.a.,
Klasse PFD 2,15% p.a.,	Klasse TFC 0,85% p.a.,
Klasse TFD 0,92% p.a.,	Klasse USD FC 0,91% p.a.,
Klasse USD TFC 0,86% p.a.,	Klasse USD TFD 0,89% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 62.498,15.

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

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	98.822.666,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-892.347,66		
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	16.173.543,17		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.620.736,33		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.046.196,34		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.482.298,54		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	19.181.278,50		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	134.192.899,09

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1.269,61 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	1.482.298,54
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-577.382,32
Devisen(termin)geschäften	EUR	-75.230,79
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾	EUR	2.134.911,65

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,15

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,60

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,73

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,08

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	3,89

* 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				
2025		EUR	134.192.899,09	
2024		EUR	98.822.666,53	
2023		EUR	174.423.155,47	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2025	Klasse FC	EUR	185,64	
	Klasse LC	EUR	161,27	
	Klasse LD	EUR	122,68	
	Klasse NC	EUR	141,03	
	Klasse ND	EUR	105,98	
	Klasse PFC	EUR	152,49	
	Klasse PFD	EUR	109,90	
	Klasse TFC	EUR	151,90	
	Klasse TFD	EUR	121,12	
	Klasse USD FC	USD	212,94	
	Klasse USD TFC	USD	152,04	
	Klasse USD TFD	USD	120,11	
	2024	Klasse FC	EUR	152,72
		Klasse LC	EUR	133,70
Klasse LD		EUR	105,43	
Klasse NC		EUR	117,74	
Klasse ND		EUR	91,74	
Klasse PFC		EUR	127,56	
Klasse PFD		EUR	94,81	
Klasse TFC		EUR	124,92	
Klasse TFD		EUR	103,28	
Klasse USD FC		USD	154,95	
Klasse USD TFC		USD	110,60	
Klasse USD TFD		USD	90,55	
2023		Klasse FC	EUR	135,18
		Klasse LC	EUR	119,30
	Klasse LD	EUR	97,62	
	Klasse NC	EUR	105,80	
	Klasse ND	EUR	85,56	
	Klasse PFC	EUR	114,65	
	Klasse PFD	EUR	88,29	
	Klasse TFC	EUR	110,56	
	Klasse TFD	EUR	94,86	
	Klasse USD FC	USD	146,00	
	Klasse USD TFC	USD	104,15	
	Klasse USD TFD	USD	88,47	

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.390,80.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Equity Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu legt der Teilfonds vorwiegend in Aktien weltweiter Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Bei der Aktienauswahl sind folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Durchschnittliche Dividendenrendite des Teilfonds über dem Marktdurchschnitt; Nachhaltigkeit- und Wachstum der Dividenden; Aussichten für Ertragswachstum; Kurs-Gewinn-Verhältnis. Neben diesen Kriterien wird der bewährte Stock-Picking-Prozess des Portfoliomanagements angewendet. Dies umfasst die Analyse von Fundamentaldaten eines Unternehmens wie z.B. die Qualität der Vermögenswerte, Kompetenz des Managements, Profitabilität, Bilanzstärke, Cash Flows, Wettbewerbsposition und verschiedene Bewertungskennzahlen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen*.

DWS Invest ESG Equity Income verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2025 bis Ende Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 7,2% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG Equity Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1616932866	7,2%	26,6%	48,5%
Klasse FC	LU1616932601	8,0%	29,5%	54,2%
Klasse FD	LU1616932783	8,0%	29,5%	54,2%
Klasse IC	LU2052962128	8,3%	30,6%	56,4%
Klasse IC250	LU2425458937	8,5%	31,2%	26,1% ¹⁾
Klasse ID	LU2052963100	8,3%	30,7%	56,5%
Klasse ID500	LU2241091565	8,6%	31,6%	58,4%
Klasse LCH (P)	LU1729940673	14,4%	32,6%	41,9%
Klasse LD	LU1616932940	7,2%	26,6%	48,5%
Klasse LDM	LU2968762836	3,5% ¹⁾	–	–
Klasse NC	LU1729948221	6,7%	24,7%	44,8%
Klasse NCH (P)	LU1747711205	7,5%	13,9% ²⁾	–
Klasse ND	LU2066748653	6,7%	24,7%	44,8%
Klasse PFC	LU1747711387	6,9%	23,6%	42,1%
Klasse PFCH (P)	LU1747711460	14,2%	32,2%	41,2%
Klasse PFD	LU2066748737	7,1%	26,4%	45,5%
Klasse TFC	LU1747711031	8,0%	29,5%	54,2%
Klasse TFCH (P)	LU1982201086	15,2%	35,5%	47,3%
Klasse TFD	LU1747711114	8,0%	29,5%	54,2%
Klasse WFD	LU1805361166	1,4%	21,6%	44,8% ³⁾
Klasse XD	LU1616933161	8,4%	31,1%	57,3%
Klasse CHF LCH (P) ⁴⁾	LU2229437525	11,8%	23,8%	31,9%
Klasse CHF LDH (P) ⁴⁾	LU2229437798	11,8%	23,8%	31,7%
Klasse CHF TFCH (P) ⁴⁾	LU2367179251	12,7%	26,6%	19,3% ¹⁾
Klasse GBP D RD ⁵⁾	LU1820750781	13,7%	27,7%	48,9%
Klasse USD FCH (P) ⁶⁾	LU1932912873	17,6%	43,8%	61,6%
Klasse USD IC ⁶⁾	LU2022030352	22,4%	43,8%	49,6%
Klasse USD LCH (P) ⁶⁾	LU1932913178	16,8%	40,7%	55,9%

¹⁾ Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022 / Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021

²⁾ Anteilklasse wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 6.3.2024

³⁾ Anteilklasse wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 3.1.2025

⁴⁾ in CHF

⁵⁾ in GBP

⁶⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds verfolgte eine grundsätzlich defensive Strategie. Der Investmentsschwerpunkt lag auf Unternehmen mit überdurch-

schnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen, die über solide Bilanzen und gute Managementteams verfügten, und deren Aktien zu attraktiven Bewertungen handelten.

Darüber hinaus mussten die Unternehmen ein überdurchschnittliches Profil in Bezug auf ökologische und soziale Aspekte sowie in Bezug auf Corporate Governance aufweisen. Das Portfoliomanagement wählte diejenigen Unternehmen aus, die sich im Branchen- und Regionalen-Vergleich anhand der untersuchten Nachhaltigkeitskriterien positiv hervorhoben. Aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen hingegen wurden Unternehmen, die DWS-Nachhaltigkeitsstandards nicht erfüllten. Die betraf bestimmte als kontrovers eingestufte Branchen, wie z.B. Waffenhersteller und Tabakunternehmen, aber auch Unternehmen, die in besonderem Maße gegen UN-Normen verstießen, sowie Unternehmen, die besonders stark von Klimawandel-Risiken betroffen waren.

Das Portfoliomanagement strebte auch an, von nachhaltigen strukturellen Wachstumstrends zu profitieren durch Investitionen in Bereiche wie z.B. erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder natürliche Inhaltsstoffe.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der

DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Der Teilfonds konnte im Jahresverlauf einen einstelligen Wertzuwachs verzeichnen. Die sektorale Allokation als auch die Einzeltitel-selektion waren negativ, wurden aber durch die regionale Positionierung mehr als ausgeglichen. Das Untergewicht in den USA und dem damit verbundenem Untergewicht im US-Dollar (der zum Euro abgewertet hat) hat im Vergleich deutlich zum positiveren Wertzuwachs des Teilfonds beigetragen.

Die defensive strategische Positionierung des Teilfonds gegenüber dem breiteren Aktienmarkt äußerte sich in einer größeren Gewichtung defensiver Sektoren, wie z.B. von Versorgern und Gesundheitstiteln. Zyklische konjunkturabhängige Sektoren, wie z.B. zyklische Konsumgüter oder Informationstechnologie, waren relativ geringer gewichtet. Eine Partizipation an der Wertentwick-

lung zyklischer Sektoren wurde durch eine höhere Gewichtung von defensiven Aktien innerhalb der Bereiche Grundstoffe und Finanzen erreicht.

Die sektorale Allokation war leicht negativ aufgrund größerer Kassenhaltung und der Untergewichtungen in Sektoren mit niedrigen oder keinen Dividenden wie Informationstechnologie und Kommunikation, zusätzlich blieben defensive Sektoren mit hohen Dividenden wie Gesundheit, die der Teilfonds übergewichtet hatte, hinter der Marktentwicklung zurück. Dies konnte teilweise durch eine positive Allokation im Finanzbereich und Basiskonsumgütern ausgeglichen werden. Die Untergewichtung in Energie hat auch positiv zur Allokation beigetragen.

Selektionseffekte waren insgesamt negativ, aufgrund von negativen Effekten in den Bereichen Industrie (Übergewichtung in Titeln wie Wolters Kluwer und ADP, die vom Markt als Unternehmen betrachtet wurden, die potenziell von künstlicher Intelligenz disruptiert werden könnten), sowie im Bereich Kommunikation (Übergewichte in Telekomwerten, die sich weniger stark entwickelt haben). Teilweise konnte dies durch eine gute Selektion im Bereich Rohstoffe, Finanztitel als auch Versorger ausgeglichen werden.

Die beste Wertentwicklung auf Einzeltitelebene erzielten unter anderem Werte aus dem Bereich Rohstoffe wie Wheaton Precious Metals, und aus dem dem IT-Sektor-Bereich wie Taiwan Semiconductor und Samsung Electronics.

Schwächer entwickelten sich u.a. Werte wie Smurfit Westrock aus dem Rohstoffbereich, Gesundheitstitel wie Merck und Motorola Solutions und Infosys aus dem Technologiebereich.

Auf Einzeltitelebene wurden unter anderem United Health, EDP, Chubb, Infosys, Canadian Railways und Conagra verkauft.

Neu in den Teilfonds gekauft wurden unter anderem Tokyo Marine, Haleon, Chugai, Adidas, ABN Amro und Linde.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Equity Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	395.832.807,30	14,82
Telekommunikationsdienste	201.455.202,58	7,56
Dauerhafte Konsumgüter	612.718.376,65	22,92
Hauptverbrauchsgüter	81.733.188,54	3,07
Finanzsektor	638.366.829,56	23,89
Grundstoffe	183.769.066,64	6,87
Industrien	212.620.446,56	7,95
Versorger	234.443.596,21	8,79
Summe Aktien	2.560.939.514,04	95,87
2. Derivate	55.409,65	0,00
3. Bankguthaben	123.896.954,22	4,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.128.062,52	0,15
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	137.440,44	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-13.149.501,75	-0,49
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.663.262,94	-0,14
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.183.160,37	-0,04
III. Fondsvermögen	2.671.161.455,81	100,00

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

DWS Invest ESG Equity Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							2.560.939.514,04	95,87
Aktien								
Hydro One Ltd	Stück	885.514			CAD	54,24	29.800.857,70	1,12
Novartis AG	Stück	484.557	37.329	159.971	CHF	109,8	57.220.885,50	2,14
Sandoz Group AG	Stück	368.548	159.246		CHF	57,6	22.830.945,88	0,85
SGS SA	Stück	163.522		186.964	CHF	91,08	16.017.936,75	0,60
ABN AMRO Bank NV	Stück	626.277	626.277		EUR	29,72	18.612.952,44	0,70
adidas AG	Stück	154.542	154.542		EUR	169,05	26.125.325,10	0,98
AXA SA	Stück	1.853.090		61.233	EUR	41,15	76.254.653,50	2,85
Capgemini SE	Stück	186.334			EUR	142,35	26.524.644,90	0,99
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	361.758		94.792	EUR	86,92	31.444.005,36	1,18
Danone SA	Stück	348.182	348.182		EUR	76,9	26.775.195,80	1,00
Deutsche Telekom AG	Stück	1.231.307		156.288	EUR	27,66	34.057.951,62	1,28
E.ON SE	Stück	2.975.098	247.229	303.346	EUR	16,125	47.973.455,25	1,80
Enel SpA	Stück	4.414.111			EUR	8,836	39.003.084,80	1,46
EssilorLuxottica SA	Stück	93.918		50.425	EUR	270,6	25.414.210,80	0,95
Hannover Rueck SE	Stück	131.935		45.498	EUR	266,2	35.121.097,00	1,31
Henkel AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	309.641	309.641		EUR	69,58	21.544.820,78	0,81
ING Groep NV	Stück	1.315.451	1.315.451		EUR	24,035	31.616.864,79	1,18
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	734.353		625.051	EUR	34,95	25.665.637,35	0,96
Publicis Groupe SA	Stück	297.035	173.020		EUR	89,4	26.554.929,00	0,99
Schneider Electric SE	Stück	214.701	19.701		EUR	235,7	50.605.025,70	1,89
Siemens Healthineers AG	Stück	434.418	162.959		EUR	44,92	19.514.056,56	0,73
Talanx AG	Stück	332.897	51.724	139.484	EUR	113,8	37.883.678,60	1,42
UPM-Kymmene Oyj	Stück	1.035.372			EUR	24,88	25.760.055,36	0,96
Wolters Kluwer NV	Stück	124.200			EUR	89,22	11.081.124,00	0,41
AstraZeneca Plc	Stück	224.556			GBP	137,72	35.428.161,87	1,33
Haleon Plc	Stück	8.204.200	8.204.200		GBP	3,747	35.216.555,41	1,32
HSBC Holdings Plc	Stück	5.233.289		1.415.890	GBP	11,748	70.431.282,89	2,64
London Stock Exchange Group Plc	Stück	198.839	198.839		GBP	89,56	20.400.583,90	0,76
National Grid Plc	Stück	3.668.075		1.681.845	GBP	11,445	48.092.897,88	1,80
SSE Plc	Stück	967.583	967.583		GBP	21,91	24.286.087,17	0,91
Bridgestone Corp.	Stück	695.000	347.500	88.900	JPY	3.514	13.284.677,96	0,50
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	415.300	415.300		JPY	8,243	18.621.373,02	0,70
Daiichi Sankyo Co., Ltd	Stück	1.005.600	1.005.600		JPY	3,348	18.313.661,52	0,69
Nintendo Co., Ltd	Stück	475.400	178.000	200.200	JPY	10,595	27.398.362,51	1,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	23.612.600		19.984.000	JPY	157,7	20.255.360,29	0,76
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	847.200	847.200		JPY	5,817	26.807.078,12	1,00
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	901.311	317.036		KRW	119,900	63.774.532,53	2,39
SK Telecom Co., Ltd	Stück	792.838	78.966		KRW	53,500	25.031.776,28	0,94
DNB Bank ASA	Stück	2.443.780		381.292	NOK	282	58.221.995,62	2,18
Norsk Hydro ASA	Stück	3.806.182	481.271		NOK	77,98	25.075.445,33	0,94
Telenor ASA	Stück	1.166.288		857.226	NOK	146,4	14.425.230,34	0,54
Swedbank AB -A-	Stück	1.078.250		894.062	SEK	321,2	31.970.205,89	1,20
DBS Group Holdings Ltd	Stück	1.440.510		358.000	SGD	56,5	53.865.709,29	2,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	2.874.000		422.000	TWD	1.520	118.385.250,97	4,43
AbbVie, Inc.	Stück	283.335		52.879	USD	230,85	55.604.747,19	2,08
Accenture Plc -A-	Stück	150.563	116.317		USD	272,39	34.865.121,68	1,31
Allstate Corp.	Stück	172.633		32.354	USD	208,58	30.611.051,42	1,15
American Tower Corp. REIT	Stück	234.017	111.954		USD	175,705	34.955.320,94	1,31
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	102.909	10.018	14.959	USD	260,62	22.800.420,91	0,85
Bank of America Corp.	Stück	909.541	352.277	64.190	USD	55,34	42.790.090,17	1,60
Broadcom, Inc.	Stück	117.984	9.014	98.545	USD	351,26	35.231.698,35	1,32
CDW Corp.	Stück	191.368	80.193		USD	138,72	22.567.848,84	0,85
Cisco Systems, Inc.	Stück	334.599	334.599	444.531	USD	77,49	22.042.054,18	0,83
CME Group, Inc.	Stück	105.658	11.343	10.907	USD	277,845	24.956.675,81	0,93
CMS Energy Corp.	Stück	757.341	229.692		USD	70,34	45.287.213,41	1,70
Colgate-Palmolive Co.	Stück	402.452	176.187		USD	79,69	27.264.634,67	1,02
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	259.466	134.625	117.068	USD	128,3	28.300.159,23	1,06
Equinix, Inc. REIT	Stück	20.949	20.949		USD	764,36	13.612.660,54	0,51
Genuine Parts Co.	Stück	140.990			USD	124,52	14.924.822,97	0,56
Gilead Sciences, Inc.	Stück	360.974	77.077	108.969	USD	123,68	37.953.966,03	1,42
Hubbell, Inc.	Stück	54.633	21.817		USD	451,39	20.964.704,66	0,78
Johnson Controls International Plc	Stück	275.907			USD	121,9	28.592.240,66	1,07
Linde Plc	Stück	37.065	37.065		USD	425,77	13.415.931,37	0,50
Medtronic Plc	Stück	650.570	33.356	30.313	USD	96,24	53.226.929,40	1,99
Microsoft Corp.	Stück	106.312	22.774	13.008	USD	488,32	44.133.519,91	1,65
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	306.685	93.971	358.990	USD	55,195	14.390.438,87	0,54
Motorola Solutions, Inc.	Stück	113.247	54.860	25.961	USD	379,335	36.520.052,03	1,37
NXP Semiconductors NV	Stück	163.439	73.609		USD	222,23	30.877.359,10	1,16
PepsiCo, Inc.	Stück	174.465			USD	144,6	21.446.596,14	0,80
Procter & Gamble Co.	Stück	240.178	43.698	107.724	USD	144,23	29.449.002,82	1,10
Progressive Corp.	Stück	155.866	155.866		USD	228,33	30.254.928,64	1,13
Qualcomm, Inc.	Stück	92.832		158.993	USD	174,11	13.740.520,63	0,51
Smurfit WestRock Plc	Stück	954.599	301.806		USD	38,91	31.576.498,66	1,18
TE Connectivity Plc	Stück	237.262	45.886	102.051	USD	232,175	46.830.134,72	1,75

DWS Invest ESG Equity Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Union Pacific Corp.	Stück	171.754			USD	234,12	34.184.335,46	1,28
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	875.393		135.801	USD	118,17	87.941.135,92	3,29
Zoetis, Inc.	Stück	156.665	156.665		USD	127,17	16.937.075,38	0,63
Summe Wertpapiervermögen							2.560.939.514,04	95,87
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							55.409,65	0,00
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 3,2 Mio.							-3.262,47	0,00
CHF/GBP 1,0 Mio.							-13.121,63	0,00
CHF/JPY 0,6 Mio.							11.150,72	0,00
CHF/USD 5,9 Mio.							105.827,97	0,00
USD/EUR 2,3 Mio.							-34.999,13	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-118,18	0,00
CHF/USD 0,1 Mio.							-29,11	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 0,3 Mio.							-1.530,50	0,00
CHF/NOK 5,4 Mio.							-98,84	0,00
CHF/SEK 1,6 Mio.							-2.313,41	0,00
CHF/SGD 0,4 Mio.							1.051,29	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							-484,09	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							132,96	0,00
EUR/GBP 0,4 Mio.							-4.475,99	0,00
EUR/JPY 45,3 Mio.							3.847,21	0,00
EUR/NOK 2,1 Mio.							12,91	0,00
EUR/SEK 0,5 Mio.							-759,83	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							418,43	0,00
EUR/USD 3,0 Mio.							37.740,12	0,00
USD/CAD 0,2 Mio.							-2.296,53	0,00
USD/CHF 0,3 Mio.							-4.661,40	0,00
USD/GBP 0,5 Mio.							-17.748,90	0,00
USD/JPY 70,0 Mio.							1.222,27	0,00
USD/KRW 1 276,8 Mio.							-16.455,97	0,00
USD/NOK 3,1 Mio.							-4.487,18	0,00
USD/SEK 0,9 Mio.							-2.666,50	0,00
USD/SGD 0,2 Mio.							-1.857,65	0,00
USD/TWD 40,1 Mio.							3.127,41	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/JPY 2,4 Mio.							96,11	0,00
EUR/USD 0,2 Mio.							2.149,56	0,00
Bankguthaben								
							123.896.954,22	4,64
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						6.659.910,30	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.007.921					134.955,04	0,01
Norwegische Kronen	NOK	1.582.222					133.672,93	0,00
Schwedische Kronen	SEK	1.464.306					135.170,59	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	115.498					132.312,18	0,01
Hongkong Dollar	HKD	1.180.852					128.982,27	0,00
Japanischer Yen	JPY	69.281.447					376.861,19	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	221.315					137.317,14	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	129.470.913					3.508.645,23	0,13
Schweizer Franken	CHF	159.662					171.715,59	0,01
Singapur Dollar	SGD	196.031					129.739,56	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	2.208.182.574					1.303.131,99	0,05
Termingelder								
USD Guthaben – (KBC Bank NV)	USD	23.300.000					19.807.865,89	0,74
USD Guthaben – (KBC Bank NV)	USD	23.775.000					20.211.674,32	0,76
EUR Guthaben – (Caisse Nationale Crédit Agricole)	EUR	70.925.000					70.925.000,00	2,65

DWS Invest ESG Equity Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							4.128.062,52	0,15
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4.128.062,52	0,15
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							137.440,44	0,01
Summe der Vermögensgegenstände *							2.689.268.748,18	100,67
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-13.149.501,75	-0,49
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	-15.467.764					-13.149.501,75	-0,49
Sonstige Verbindlichkeiten							-3.663.262,94	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-3.663.262,94	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-1.183.160,37	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-18.107.292,37	-0,67
Fondsvermögen							2.671.161.455,81	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF LCH (P)	CHF	141,69
Klasse CHF LDH (P)	CHF	128,32
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	119,30
Klasse FC	EUR	194,94
Klasse FD	EUR	163,78
Klasse IC	EUR	162,57
Klasse IC250	EUR	126,10
Klasse ID	EUR	143,99
Klasse ID100	EUR	156,97
Klasse LC	EUR	182,71
Klasse LCH (P)	EUR	165,43
Klasse LD	EUR	153,15
Klasse LDM	EUR	98,38
Klasse NC	EUR	172,61
Klasse ND	EUR	122,83
Klasse PFC	EUR	175,06
Klasse PFCH (P)	EUR	170,58
Klasse PFD	EUR	122,81
Klasse TFC	EUR	198,52
Klasse TFCH (P)	EUR	168,30
Klasse TFD	EUR	169,49
Klasse XD	EUR	169,82
Klasse GBP D RD	GBP	161,44
Klasse USD FCH (P)	USD	198,84
Klasse USD IC	USD	176,67
Klasse USD LCH (P)	USD	189,06

DWS Invest ESG Equity Income

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LCH (P)	Stück	31.465,077
Klasse CHF LDH (P)	Stück	22.367,839
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	42.598,580
Klasse FC	Stück	55.598,414
Klasse FD	Stück	1.620.442,046
Klasse IC	Stück	274.425,000
Klasse IC250	Stück	225.796,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse ID100	Stück	272.911,000
Klasse LC	Stück	1.230.921,410
Klasse LCH (P)	Stück	25.368,063
Klasse LD	Stück	12.102.419,149
Klasse LDM	Stück	7.142,058
Klasse NC	Stück	294.784,907
Klasse ND	Stück	97.320,000
Klasse PFC	Stück	33.127,000
Klasse PFCH (P)	Stück	100,000
Klasse PFD	Stück	9.675,000
Klasse TFC	Stück	264.069,662
Klasse TFCH (P)	Stück	6.134,603
Klasse TFD	Stück	72.070,142
Klasse XD	Stück	209.881,210
Klasse GBP D RD	Stück	11.703,893
Klasse USD FCH (P)	Stück	16.905,110
Klasse USD IC	Stück	10.351,000
Klasse USD LCH (P)	Stück	28.376,907

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

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

MSCI World High Dividend Yield

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,329
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,586
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,206

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

DWS Invest ESG Equity Income

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest ESG Equity Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	71.346.794,58
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5.415.497,43
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.332.067,98
4. Sonstige Erträge	EUR	1.484,90
Summe der Erträge	EUR	68.431.708,93
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-34.821.087,54
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-34.719.847,43
Administrationsvergütung	EUR	-101.240,11
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-128.145,95
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-125.263,75
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-1.232.815,71
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-467.064,50
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter		
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-49.275,64
andere	EUR	-417.788,86
Summe der Aufwendungen	EUR	-36.774.377,45
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	31.657.331,48
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	112.564.788,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	112.564.788,98
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	144.222.120,46

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF LCH (P) 1,60% p.a.,	Klasse CHF LDH (P) 1,60% p.a.,
Klasse CHF TFCH (P) 0,85% p.a.,	Klasse FC 0,82% p.a.,
Klasse FD 0,83% p.a.,	Klasse IC 0,54% p.a.,
Klasse IC250 0,39% p.a.,	Klasse ID 0,52% p.a.,
Klasse ID100 0,29% p.a.,	Klasse LC 1,58% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,61% p.a.,	Klasse LD 1,58% p.a.,
Klasse LDM 1,47% ⁴⁾ ,	Klasse NC 2,08% p.a.,
Klasse ND 2,08% p.a.,	Klasse PFC 1,94% p.a.,
Klasse PFCH (P) 1,69% p.a.,	Klasse PFD 1,63% p.a.,
Klasse TFC 0,83% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse TFD 0,83% p.a.,	Klasse WFD 0,01% ⁵⁾ ,
Klasse XD 0,43% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,82% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,85% p.a.,	Klasse USD IC 0,54% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 1,60% p.a.	

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

⁴⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.
⁵⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.025.772,55.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.686.329.861,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-53.644.442,99
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-156.051.352,43
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	5.459.184,81
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	31.657.331,48
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	112.564.788,98
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	44.846.084,96
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.671.161.455,81

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 37.187,32 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	112.564.788,98
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	113.690.478,39
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-1.125.689,41

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

DWS Invest ESG Equity Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	CHF	3,15

Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,05

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,56

Klasse ID500

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,87

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	6.3.2026	EUR	3,80

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,06

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,05

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,19

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,19

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	3,92

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest ESG Equity Income

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2023	Klasse CHF LCH (P)		
2025	EUR	2.671.161.455,81		CHF		117,97
2024	EUR	2.686.329.861,00		CHF		112,30
2023	EUR	2.802.092.606,12		CHF		97,85
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				EUR		157,43
2025	Klasse CHF LCH (P)	CHF	141,69	Klasse IC	EUR	130,55
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	128,32	Klasse IC250	EUR	100,96
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	119,30	Klasse ID	EUR	121,36
	Klasse FC	EUR	194,94	Klasse ID100	EUR	131,67
	Klasse FD	EUR	163,78	Klasse LC	EUR	149,80
	Klasse IC	EUR	162,57	Klasse LCH (P)	EUR	131,37
	Klasse IC250	EUR	126,10	Klasse LD	EUR	131,88
	Klasse ID	EUR	143,99	Klasse LDM	EUR	-
	Klasse ID100	EUR	156,97	Klasse NC	EUR	142,94
	Klasse LC	EUR	182,71	Klasse NCH (P)	EUR	132,62
	Klasse LCH (P)	EUR	165,43	Klasse ND	EUR	106,85
	Klasse LD	EUR	153,15	Klasse PFC	EUR	145,49
	Klasse LDM	EUR	98,38	Klasse PFCH (P)	EUR	135,75
	Klasse NC	EUR	172,61	Klasse PFD	EUR	105,91
	Klasse NCH (P)	EUR	-	Klasse TFC	EUR	160,34
	Klasse ND	EUR	122,83	Klasse TFCH (P)	EUR	131,69
	Klasse PFC	EUR	175,06	Klasse TFD	EUR	143,73
	Klasse PFCH (P)	EUR	170,58	Klasse WFD	EUR	139,00
	Klasse PFD	EUR	122,81	Klasse XD	EUR	142,83
	Klasse TFC	EUR	198,52	Klasse GBP D RD	GBP	136,44
	Klasse TFCH (P)	EUR	168,30	Klasse USD FCH (P)	USD	149,98
	Klasse TFD	EUR	169,49	Klasse USD IC	USD	133,51
	Klasse WFD	EUR	-	Klasse USD LCH (P)	USD	144,56
	Klasse XD	EUR	169,82			
	Klasse GBP D RD	GBP	161,44			
	Klasse USD FCH (P)	USD	198,84			
	Klasse USD IC	USD	176,67			
Klasse USD LCH (P)	USD	189,06				
2024	Klasse CHF LCH (P)	CHF	126,70			
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	117,65			
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	105,89			
	Klasse FC	EUR	180,48			
	Klasse FD	EUR	155,36			
	Klasse IC	EUR	150,10			
	Klasse IC250	EUR	116,25			
	Klasse ID	EUR	136,16			
	Klasse ID100	EUR	148,08			
	Klasse LC	EUR	170,45			
	Klasse LCH (P)	EUR	144,65			
	Klasse LD	EUR	146,39			
	Klasse LDM	EUR	-			
	Klasse NC	EUR	161,83			
	Klasse NCH (P)	EUR	-			
	Klasse ND	EUR	118,00			
	Klasse PFC	EUR	163,83			
	Klasse PFCH (P)	EUR	149,33			
	Klasse PFD	EUR	117,53			
	Klasse TFC	EUR	183,81			
	Klasse TFCH (P)	EUR	146,12			
	Klasse TFD	EUR	160,77			
	Klasse WFD	EUR	155,50			
	Klasse XD	EUR	160,43			
	Klasse GBP D RD	GBP	145,42			
	Klasse USD FCH (P)	USD	169,01			
	Klasse USD IC	USD	144,29			
Klasse USD LCH (P)	USD	161,89				

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Euro Overall 1-3Y (RI)) an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende oder gegen Euro abgesicherte Staatsanleihen, Covered Bonds (z.B. deutsche Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Dabei richtet er sein Portefeuille auf das kürzere Laufzeitsegment aus; das heißt, die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen und vergleichbarer Anlagen soll drei Jahre nicht übersteigen. Es werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance - ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) einen Wertzuwachs von 2,6% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit gleich auf mit seiner Benchmark (+2,6%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145655824	2,6%	11,3%	5,4%
Klasse FC	LU0145657366	2,9%	12,1%	6,6%
Klasse IC	LU2922060384	2,9%	2,8% ¹⁾	–
Klasse IC100	LU1815111171	3,0%	12,4%	7,1%
Klasse LD	LU0145656475	2,6%	11,3%	5,4%
Klasse NC	LU0145656715	2,3%	10,3%	3,8%
Klasse NDQ	LU1054330185	2,3%	10,3%	3,8%
Klasse PFC	LU1054330268	1,9%	9,3%	2,2%
Klasse PFDQ	LU1054330342	1,8%	9,0%	2,3%
Klasse TFC	LU1663869268	2,9%	12,0%	6,6%
Klasse TFD	LU1663870860	2,9%	12,1%	6,6%
Klasse SEK LCH ²⁾	LU1333039953	2,5%	11,0%	6,0%
iBoxx € Overall 1-3J		2,6%	10,7%	4,6%

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 2.12.2024
²⁾ in SEK

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

Stand: 31.12.2025

den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerie-

ten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds legte im Rahmen seiner Anlagepolitik weiterhin in vorwiegend kürzer laufende Euro-Zinstitel an. Staatspapiere inklusive Anleihen staatsnaher Emittenten bildeten dabei den wesentlichen Anlageschwerpunkt. Weiterhin investierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten in Finanzdienstleister, Industrieunternehmen sowie in geringem Umfang auch in Anleihen aus Schwellenländern. Diese Papiere boten Renditevor-

teile im Vergleich zu deutschen Bundesanleihen. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag weitestgehend Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Im geringeren Umfang wurden währungsgesicherte Positionen in Zinspapieren gehalten, die nicht auf Euro lauteten. Diese Anleihen wiesen aus Sicht des Portfoliomanagements ein größeres Potenzial auf. Hierzu zählten vor allem Anleihen aus den USA und Großbritannien. Bisherige Bestände in Norwegen und Kanada wurden mit dem Erreichen der Fälligkeit in die US-amerikanischen und britischen Lokalmärkte umgeschichtet. In Erwartung einer weiteren geldpolitischen Lockerung durch die Federal Reserve Bank (USA) und die Bank of England (Großbritannien) wiesen diese Märkte – nach Meinung des Portfoliomanagements – vergleichsweise mehr Potential auf als die Eurozone.

Insbesondere die Einengung der Risikoprämien für Unternehmens- sowie Schwellenländeranleihen trugen maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds bei. Die aktive Erhöhung der Zinssensitivität sowie die Allokation auf der Zinsstrukturkurve zeigte sich vor dem Hintergrund von Zinssenkungen der EZB und weiterer Zentralbanken als gewinnbringende Strategie. Die Kosten der Währungsabsicherung – wenn auch in geringem Umfang – verringerten die relative Performance des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) im Berichtszeitraum.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	389.303.843,33	54,81
Zentralregierungen	289.764.341,18	40,87
Regionalregierungen	18.227.143,03	2,57
Summe Anleihen	697.295.327,54	98,25
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.505.296,00	0,21
Summe Investmentanteile	1.505.296,00	0,21
3. Derivate	426.752,74	0,06
4. Bankguthaben	48.485,66	0,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände	11.050.121,66	1,56
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	583.958,51	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-320.757,17	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-843.954,14	-0,12
III. Fondsvermögen	709.745.230,80	100,00

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

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							683.136.575,74	96,25
Verzinsliche Wertpapiere								
2,626 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.700.000			%	100,372	3.713.764,00	0,52
2,625 % ABN AMRO Bank NV 2024/2027	EUR	4.100.000			%	100,544	4.122.304,00	0,58
0,25 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2016/2026	EUR	2.000.000			%	98,902	1.978.040,00	0,28
2,25 % AIB Group Plc (MTN) 2022/2028 *	EUR	5.000.000	3.000.000		%	99,628	4.981.400,00	0,70
2,50 % Alphabet, Inc. 2025/2029	EUR	2.907.000	2.907.000		%	99,551	2.893.947,57	0,41
0,25 % Alstom SA (MTN) 2019/2026	EUR	5.000.000			%	98,364	4.918.200,00	0,69
2,50 % Argenta Spaarbank NV 2024/2027	EUR	3.400.000			%	100,19	3.406.460,00	0,48
3,625 % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028 **	EUR	3.000.000	1.810.000		%	102,428	3.072.840,00	0,43
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	3.030.000			%	98,695	2.990.458,50	0,42
2,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2022/2031	EUR	4.000.000			%	91,856	3.674.240,00	0,52
2,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	5.000.000			%	99,991	4.999.550,00	0,70
3,50 % Banco de Sabadell SA 2023/2026	EUR	4.600.000			%	100,86	4.639.560,00	0,65
3,125 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2025/2028	EUR	4.100.000	4.100.000		%	100,592	4.124.272,00	0,58
3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028	EUR	2.400.000	2.400.000		%	101,619	2.438.856,00	0,34
2,125 % Bpifrance SACA (MTN) 2022/2027	EUR	5.000.000			%	99,482	4.974.100,00	0,70
3,00 % Bpifrance SACA (MTN) 2022/2026	EUR	2.000.000			%	100,486	2.009.720,00	0,28
2,20 % Bundesobligation (MTN) 2023/2028 **	EUR	15.000.000	15.000.000		%	100,138	15.020.700,00	2,12
2,40 % Bundesobligation (MTN) 2023/2028 **	EUR	10.000.000	10.000.000		%	100,516	10.051.600,00	1,42
2,10 % Bundesobligation (MTN) 2024/2029	EUR	10.000.000	10.000.000		%	99,438	9.943.800,00	1,40
6,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1997/2027 **	EUR	15.000.000			%	106,496	15.974.400,00	2,25
0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027 **	EUR	10.000.000			%	98,072	9.807.200,00	1,38
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2027 **	EUR	15.000.000			%	96,234	14.435.100,00	2,03
2,75 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2024/2027	EUR	2.000.000			%	100,774	2.015.480,00	0,28
5,277 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	5.000.000			%	101,291	5.064.550,00	0,71
0,75 % Cellnex Finance Co., SA (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	98,564	4.928.200,00	0,69
3,75 % Colombia Government International Bond 2025/2028	EUR	2.774.000	2.774.000		%	99,324	2.755.247,76	0,39
5,00 % Colombia Government International Bond (MTN) 2025/2032	EUR	2.697.000	2.697.000		%	96,092	2.591.601,24	0,37
5,625 % Colombia Government International Bond 2025/2036 **	EUR	3.368.000	3.368.000		%	93,94	3.163.899,20	0,45
3,00 % Credit Mutuel Home Loan SFH SA (MTN) 2024/2029	EUR	3.000.000		1.100.000	%	101,143	3.034.290,00	0,43
2,50 % Danske Kiinnitysluottopankki Oyj (MTN) 2025/2029	EUR	5.000.000	6.364.000	1.364.000	%	99,641	4.982.050,00	0,70
0,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 *	EUR	8.000.000			%	99,777	7.982.160,00	1,13
3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *	EUR	2.400.000	2.400.000		%	99,958	2.398.992,00	0,34
4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028	EUR	4.000.000			%	101,328	4.053.120,00	0,57
3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028	EUR	6.099.000	6.099.000		%	99,258	6.053.745,42	0,85
2,875 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2026	EUR	1.934.000			%	100,398	1.941.697,32	0,27
3,125 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR	3.000.000		525.000	%	101,059	3.031.770,00	0,43
1,375 % Enel SpA 2021/perpetual *	EUR	2.000.000			%	97,239	1.944.780,00	0,27
3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029	EUR	5.000.000	5.000.000		%	100,239	5.011.950,00	0,71
1,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR	3.800.000			%	99,79	3.792.020,00	0,53
2,875 % Eurobank SA (MTN) 2025/2028 *	EUR	1.751.000	1.751.000		%	100,112	1.752.961,12	0,25
3,598 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2029	EUR	4.000.000	1.500.000		%	102,018	4.080.720,00	0,58
3,075 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2027	EUR	4.000.000	1.800.000		%	100,807	4.032.280,00	0,57
2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028	EUR	4.000.000	4.000.000		%	99,881	3.995.240,00	0,56
0,25 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2016/2026 **	EUR	10.000.000			%	98,362	9.836.200,00	1,39
1,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2017/2027 **	EUR	15.000.000			%	98,386	14.757.900,00	2,08
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2023/2026 **	EUR	10.000.000			%	100,268	10.026.800,00	1,41
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2027 **	EUR	10.000.000			%	100,446	10.044.600,00	1,42
2,812 % Hamburg Commercial Bank AG 2025/2027 *	EUR	5.000.000	5.000.000		%	100,339	5.016.950,00	0,71
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	3.974.000			%	100,431	3.991.127,94	0,56
3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029	EUR	3.200.000	3.200.000		%	100,921	3.229.472,00	0,46
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030	EUR	5.000.000	5.000.000		%	102,689	5.134.450,00	0,72
0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	99,754	4.987.700,00	0,70
4,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2026	EUR	7.500.000			%	100,617	7.546.275,00	1,06
2,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2026 **	EUR	10.000.000			%	100,056	10.005.600,00	1,41
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2026 **	EUR	3.000.000		12.000.000	%	99,529	2.985.870,00	0,42
3,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026	EUR	10.000.000		5.000.000	%	100,052	10.005.200,00	1,41
3,40 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2022/2028 **	EUR	15.000.000	15.000.000		%	102,361	15.354.150,00	2,16
3,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2023/2028	EUR	10.000.000	10.000.000		%	103,545	10.354.500,00	1,46
2,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2024/2027 **	EUR	15.000.000	5.000.000		%	100,8	15.120.000,00	2,13
3,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2025/2031 *	EUR	2.267.000	2.267.000		%	101,259	2.295.541,53	0,32
0,80 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027 **	EUR	3.000.000			%	98,156	2.944.680,00	0,42
2,75 % Kookmin Bank 2024/2028	EUR	4.000.000			%	100,477	4.019.080,00	0,57

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,00 % Korea Housing Finance Corp. (MTN) 2021/2026	EUR	8.000.000			%	98,958	7.916.640,00	1,12
3,714 % Korea Housing Finance Corp. -Reg- 2023/2027	EUR	5.000.000			%	101,647	5.082.350,00	0,72
2,25 % Korea International Bond 2025/2028	EUR	2.169.000	2.169.000		%	99,7	2.162.493,00	0,31
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2026 **	EUR	5.000.000			%	98,505	4.925.250,00	0,69
2,875 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 2023/2026	EUR	2.000.000			%	100,158	2.003.160,00	0,28
2,875 % Latvia Government International Bonds (MTN) 2025/2030	EUR	2.692.000	2.692.000		%	99,691	2.683.681,72	0,38
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026	EUR	5.040.000			%	99,696	5.024.678,40	0,71
2,875 % Lithuania Government International Bonds (MTN) 2025/2030 **	EUR	5.000.000	6.150.000	1.150.000	%	100,307	5.015.350,00	0,71
3,25 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2024/2028	EUR	3.380.000			%	101,905	3.444.389,00	0,49
3,50 % Mexico Government International Bond 2025/2029	EUR	4.908.000	4.908.000		%	99,757	4.896.073,56	0,69
2,59 % Morgan Stanley (MTN) 2025/2029 *	EUR	5.000.000	5.570.000	570.000	%	100,021	5.001.050,00	0,71
3,25 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2023/2028	EUR	3.000.000			%	102,195	3.065.850,00	0,43
4,699 % NatWest Group Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR	5.000.000			%	102,546	5.127.300,00	0,72
2,629 % NatWest Markets Plc (MTN) 2024/2026 *	EUR	5.420.000			%	100,009	5.420.487,80	0,76
2,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2025/2028	EUR	2.073.000	2.073.000		%	100,382	2.080.918,86	0,29
3,375 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2026	EUR	5.880.000			%	100,306	5.897.992,80	0,83
0,125 % NRW Bank (MTN) 2019/2027	EUR	5.000.000	5.000.000		%	97,446	4.872.300,00	0,69
2,521 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2027 *	EUR	5.044.000	5.044.000		%	100,312	5.059.737,28	0,71
2,906 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2029	EUR	2.650.000	2.650.000		%	100,11	2.652.915,00	0,37
1,75 % Orsted AS 2019/perpetual *	EUR	4.000.000			%	95,97	3.838.800,00	0,54
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2026	EUR	4.060.000			%	100,097	4.063.938,20	0,57
4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *	EUR	2.000.000			%	100,139	2.002.780,00	0,28
4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026	EUR	5.000.000			%	101,078	5.053.900,00	0,71
2,00 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2022/2026	EUR	3.000.000			%	100,064	3.001.920,00	0,42
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028 **	EUR	5.000.000			%	98,531	4.926.550,00	0,69
2,75 % Robert Bosch Finance LLC (MTN) 2025/2028	EUR	5.000.000	5.000.000		%	99,983	4.999.150,00	0,70
3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030 **	EUR	3.000.000			%	98,548	2.956.440,00	0,42
4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027	EUR	4.800.000			%	101,696	4.881.408,00	0,69
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	6.000.000			%	100,376	6.022.560,00	0,85
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2021/2027 **	EUR	10.000.000			%	97,782	9.778.200,00	1,38
2,50 % Spain Government Bond 2024/2027 **	EUR	10.000.000			%	100,459	10.045.900,00	1,42
0,00 % SR-Boligkredit AS (MTN) 2019/2026	EUR	5.000.000			%	98,399	4.919.950,00	0,69
2,595 % Standard Chartered Bank Singapore Ltd 2024/2028	EUR	6.145.000			%	100,018	6.146.106,10	0,87
3,25 % State of Hesse (MTN) 2023/2028	EUR	5.000.000	5.000.000		%	102,126	5.106.300,00	0,72
3,15 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2023/2026	EUR	5.000.000			%	100,865	5.043.250,00	0,71
3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2026 **	EUR	5.000.000			%	100,667	5.033.350,00	0,71
2,484 % Svenska Handelsbanken AB 2025/2028 *	EUR	3.963.000	3.963.000		%	100,245	3.972.709,35	0,56
2,00 % Sweden Government International Bond 2025/2028	EUR	10.000.000	11.892.000	1.892.000	%	99,269	9.926.900,00	1,40
1,625 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2026	EUR	5.000.000			%	99,473	4.973.650,00	0,70
0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000			%	97,671	1.953.420,00	0,28
3,00 % UniCredit Bank Austria AG (MTN) 2023/2026	EUR	5.000.000		1.000.000	%	100,493	5.024.650,00	0,71
1,00 % Valeo SE (MTN) 2021/2028 **	EUR	5.000.000			%	95,291	4.764.550,00	0,67
4,125 % Vestas Wind Systems A/S (MTN) 2023/2026	EUR	2.750.000			%	100,648	2.767.820,00	0,39
4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031 **	EUR	3.600.000	3.600.000		%	101,531	3.655.116,00	0,52
2,75 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2025/2029	EUR	3.062.000	3.062.000		%	99,61	3.050.058,20	0,43
3,25 % Volkswagen Financial Services AG 2024/2027	EUR	5.900.000			%	100,725	5.942.775,00	0,84
3,625 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2029	EUR	5.400.000			%	101,333	5.471.982,00	0,77
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027	EUR	3.800.000			%	99,454	3.779.252,00	0,53
0,00 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	99,195	4.959.750,00	0,70
2,762 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2030	EUR	8.000.000	8.521.000	521.000	%	99,374	7.949.920,00	1,12
4,75 % Agence France Locale (MTN) 2024/2027	GBP	3.000.000			%	100,941	3.469.091,86	0,49
6,125 % BPCE SA (MTN) 2023/2029	GBP	2.000.000	2.000.000		%	103,468	2.370.625,72	0,33
4,125 % Dexia SA 2024/2027	GBP	3.000.000	3.000.000		%	100,026	3.437.645,58	0,48
4,25 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2024/2029	GBP	4.000.000	4.000.000		%	100,571	4.608.501,17	0,65
6,625 % NatWest Markets Plc (MTN) 2023/2026	GBP	3.270.000			%	101,226	3.791.986,40	0,53
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	4.000.000			%	95,221	4.363.346,20	0,62
2,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2028 *	GBP	4.000.000	4.000.000		%	97,186	4.453.389,10	0,63
4,634 % CaixaBank SA -Reg- 2025/2029 *	USD	8.000.000	8.000.000		%	101,101	6.875.862,83	0,97
5,00 % Central American Bank for Economic Integration -Reg- 2023/2026	USD	3.000.000			%	100,09	2.552.664,33	0,36
3,875 % Denmark Government International Bond -Reg- 2025/2027	USD	8.000.000	10.200.000	2.200.000	%	100,447	6.831.384,40	0,96
5,65 % Eli Lilly & Co. 2025/2065	USD	2.000.000	10.000.000	8.000.000	%	101,308	1.722.485,22	0,24
4,50 % Global Payments, Inc. 2025/2028	USD	7.000.000	7.000.000		%	100,26	5.966.333,24	0,84
4,875 % Hyundai Capital America -Reg- 2025/2027 **	USD	8.000.000	8.000.000		%	101,114	6.876.746,96	0,97
6,00 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2030	USD	1.253.000	1.253.000		%	104,995	1.118.411,06	0,16
4,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2031 **	USD	4.308.000	4.308.000		%	98,878	3.621.238,54	0,51
5,375 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2033	USD	1.841.000	1.841.000		%	99,122	1.551.335,07	0,22
4,567 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2027	USD	2.824.000	2.824.000		%	100,856	2.421.297,75	0,34
4,62 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2028 **	USD	3.636.000	3.636.000		%	101,333	3.132.250,89	0,44

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,80 % Oracle Corp. 2025/2028	USD	3.509.000	3.509.000		%	100,459	2.996.773,95	0,42
5,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	8.000.000	8.000.000		%	103,215	7.019.635,63	0,99
4,70 % Stryker Corp. 2025/2028	USD	6.000.000	6.000.000		%	101,486	5.176.534,97	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							14.158.751,80	2,00
Verzinsliche Wertpapiere								
4,988 % ABN AMRO Bank NV -144A- 2024/2028 *	USD	4.300.000			%	101,775	3.720.414,54	0,53
5,203 % BPCE SA -144A- 2024/2027	USD	2.000.000			%	101,241	1.721.346,05	0,24
5,50 % Société Générale SA -144A- 2025/2029 *	USD	10.000.000	10.000.000		%	102,538	8.716.991,21	1,23
Investmentanteile							1.505.296,00	0,21
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money								
Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	100	19.698	22.937	EUR	15.052,96	1.505.296,00	0,21
Summe Wertpapiervermögen							698.800.623,54	98,46
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							-172.500,00	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB)	Stück	1.500	1.500				-172.500,00	-0,02
Devisen-Derivate							599.252,74	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
SEK/EUR 0,1 Mio.							142,56	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 23,7 Mio.							-223.554,64	-0,03
EUR/USD 86,0 Mio.							822.664,82	0,11
Bankguthaben							48.485,66	0,00
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						36.576,33	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	4.372					369,39	0,00
Schwedische Kronen	SEK	5.014					462,82	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	6.507					7.453,59	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	774					480,38	0,00
US-Dollar	USD	3.697					3.143,15	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							11.050.121,66	1,56
Abgrenzte Platzierungsgebühr ***							64.842,13	0,01
Zinsansprüche							8.613.771,47	1,21
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							322.806,39	0,05
Sonstige Ansprüche							2.048.701,67	0,29
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							583.958,51	0,08
Summe der Vermögensgegenstände ****							711.305.996,75	100,21
Sonstige Verbindlichkeiten							-320.757,17	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-843.954,14	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten							-1.560.765,95	-0,21
Fondsvermögen							709.745.230,80	100,00

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

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

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	166,15
Klasse IC	EUR	102,80
Klasse IC100	EUR	108,25
Klasse LC	EUR	155,82
Klasse LD	EUR	92,24
Klasse NC	EUR	141,45
Klasse NDQ	EUR	94,77
Klasse PFC	EUR	98,51
Klasse PFDQ	EUR	89,64
Klasse TFC	EUR	106,95
Klasse TFD	EUR	96,32
Klasse SEK LCH	SEK	1.072,92
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	978.944,252
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse IC100	Stück	1.330.380,000
Klasse LC	Stück	1.092.379,240
Klasse LD	Stück	787.606,803
Klasse NC	Stück	362.526,874
Klasse NDQ	Stück	26.539,000
Klasse PFC	Stück	84.652,000
Klasse PFDQ	Stück	10.617,000
Klasse TFC	Stück	888.120,936
Klasse TFD	Stück	22.156,000
Klasse SEK LCH	Stück	94,000

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,005
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,007
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,006

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 249.379.150,11. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC Continental Europe.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,625 % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028	EUR	1.400.000	1.433.992,00	
2,20 % Bundesobligation (MTN) 2023/2028	EUR	10.000.000	10.013.800,00	
2,40 % Bundesobligation (MTN) 2023/2028	EUR	8.000.000	8.041.280,00	
6,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1997/2027	EUR	14.000.000	14.909.440,00	
0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027	EUR	8.000.000	7.845.760,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2027	EUR	13.000.000	12.510.420,00	
5,625 % Colombia Government International Bond 2025/2036	EUR	2.900.000	2.724.260,00	
0,25 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2016/2026	EUR	9.000.000	8.852.580,00	
1,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2017/2027	EUR	14.000.000	13.774.040,00	
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2023/2026	EUR	7.000.000	7.018.760,00	
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2027	EUR	9.000.000	9.040.140,00	
2,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2026	EUR	9.000.000	9.005.040,00	
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000	1.990.580,00	
3,40 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2022/2028	EUR	8.000.000	8.188.880,00	
2,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2024/2027	EUR	12.000.000	12.096.000,00	
0,80 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027	EUR	2.500.000	2.453.900,00	
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2026	EUR	2.000.000	1.970.100,00	
2,875 % Lithuania Government International Bonds (MTN) 2025/2030	EUR	4.950.000	4.965.196,50	
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.800.000	1.773.558,00	
3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	2.700.000	2.660.796,00	
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2021/2027	EUR	9.000.000	8.800.380,00	
2,50 % Spain Government Bond 2024/2027	EUR	9.500.000	9.543.605,00	
3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2026	EUR	1.000.000	1.006.670,00	
1,00 % Valeo SE (MTN) 2021/2028	EUR	1.300.000	1.238.783,00	
4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031	EUR	1.100.000	1.116.841,00	
4,875 % Hyundai Capital America -Reg- 2025/2027	USD	1.000.000	859.593,37	
4,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2031	USD	2.000.000	1.681.169,24	
4,62 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2028	USD	3.636.000	3.132.250,89	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen **EUR 168.647.815,00** **168.647.815,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB S.A., DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, Jefferies GmbH, Morgan Stanley Europe SE FI, Société Générale, UBS AG London Branch und Zuercher Kantonalbank.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	179.459.396,97
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	25.817.553,60
Aktien	EUR	152.678.723,16
Bankguthaben	EUR	963.120,21

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	19.181.474,15
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	91.388,46
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	220.660,78
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-65.444,18
5. Sonstige Erträge	EUR	1.675,91

Summe der Erträge EUR **19.429.755,12**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.894.770,54
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.016.565,09
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	160.462,83
Administrationsvergütung	EUR	-38.668,28
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.203,90
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-59.313,79
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-285.270,80
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-437.147,64
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus		
Leihe-Erträgen	EUR	-66.198,23
Vertriebskosten	EUR	-149.912,51
Aufwand aus abgegrenzter		
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-182.858,39
andere	EUR	-38.178,51

Summe der Aufwendungen EUR **-2.721.706,67**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **16.708.048,45**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 1.935.459,96

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1.935.459,96**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **18.643.508,41**

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,26% p.a.,	Klasse IC 0,24% p.a.,
Klasse IC100 0,17% p.a.,	Klasse LC 0,48% p.a.,
Klasse LD 0,48% p.a.,	Klasse NC 0,79% p.a.,
Klasse NDQ 0,79% p.a.,	Klasse PFC 1,22% p.a.,
Klasse PFDQ 1,26% p.a.,	Klasse TFC 0,26% p.a.,
Klasse TFD 0,26% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,51% p.a.

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

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

Klasse FC 0,011% p.a.,	Klasse IC 0,011% p.a.,
Klasse IC100 0,011% p.a.,	Klasse LC 0,011% p.a.,
Klasse LD 0,011% p.a.,	Klasse NC 0,011% p.a.,
Klasse NDQ 0,011% p.a.,	Klasse PFC 0,011% p.a.,
Klasse PFDQ 0,011% p.a.,	Klasse TFC 0,011% p.a.,
Klasse TFD 0,011% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,011% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 22.499,17.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	794.131.219,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-940.668,74
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-103.406.731,03
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	858.432,86
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	16.708.048,45
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.935.459,96
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	459.469,40

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR **709.745.230,80**

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 94.073,55 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **1.935.459,96**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-1.330.760,44
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.484.882,64
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	4.751.103,04

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,79

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,24
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,24

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,22

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,07

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	EUR	709.745.230,80	
2024	EUR	794.131.219,90	
2023	EUR	903.541.682,36	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse FC	EUR	166,15
	Klasse IC	EUR	102,80
	Klasse IC100	EUR	108,25
	Klasse LC	EUR	155,82
	Klasse LD	EUR	92,24
	Klasse NC	EUR	141,45
	Klasse NDQ	EUR	94,77
	Klasse PFC	EUR	98,51
	Klasse PFDQ	EUR	89,64
	Klasse TFC	EUR	106,95
	Klasse TFD	EUR	96,32
	Klasse SEK LCH	SEK	1.072,92
2024	Klasse FC	EUR	161,53
	Klasse IC	EUR	99,91
	Klasse IC100	EUR	105,14
	Klasse LC	EUR	151,82
	Klasse LD	EUR	91,02
	Klasse NC	EUR	138,25
	Klasse NDQ	EUR	93,56
	Klasse PFC	EUR	96,70
	Klasse PFDQ	EUR	88,89
	Klasse TFC	EUR	103,98
	Klasse TFD	EUR	95,05
	Klasse SEK LCH	SEK	1.047,18
2023	Klasse FC	EUR	155,76
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse IC100	EUR	101,29
	Klasse LC	EUR	146,71
	Klasse LD	EUR	88,96
	Klasse NC	EUR	134,00
	Klasse NDQ	EUR	91,59
	Klasse PFC	EUR	94,15
	Klasse PFDQ	EUR	87,24
	Klasse TFC	EUR	100,26
	Klasse TFD	EUR	92,89
	Klasse SEK LCH	SEK	1.013,91

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,59% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 18.684.568,41.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (iBoxx Euro Corporate) übertrifft. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 2,8% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), kam damit jedoch nicht ganz an seine Benchmark heran (+3,0%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU2001241897	2,8%	17,2%	-2,2%
Klasse FC	LU2001241384	3,2%	18,4%	-0,6%
Klasse IC100	LU2233196539	3,6%	19,9%	1,6%
Klasse TFC	LU2001242275	3,1%	18,3%	-0,8%
Klasse XC	LU2001182430	3,6%	19,8%	1,3%
iBoxx € Corporate		3,0%	16,5%	-1,1%

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

Stand: 31.12.2025

vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern.

Regional wurden, wie in den Vorjahren, Emissionen aus Europa und den USA bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Insgesamt blieb die Anlagestrategie des Teilfonds im Jahr 2025 unverändert darauf ausgerichtet, Chancen in den globalen Unternehmensanleihemärkten zu nutzen und gleichzeitig Risiken über eine breit diversifizierte Allokation und eine sorgfältige Titelselektion zu steuern.

Positiv auf das Anlageergebnis des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds wirkten sich vor allem die Übergewichtung im Industriesektor sowie das Übergewicht im Telekommunikationsbereich aus, die im Jahresverlauf 2025 zu den stärkeren Segmenten zählten. Darüber hinaus war die Titelselektion im Bereich der BBB-gerateten Anleihen überdurchschnittlich erfolgreich. Auch ein Absicherungsinstrument über Derivate trug in den volatilen Marktphasen des dritten Quartals 2025 stabilisierend zur Wertentwicklung des Teilfonds

bei. Unterstützend wirkten zudem die regionale Positionierung mit einem Untergewicht deutscher Emittenten sowie einem deutlichen Untergewicht französischer Unternehmensanleihen.

Belastend auf das Anlageergebnis des Teilfonds wirkte hingegen die Untergewichtung im Finanzsektor, insbesondere bei Bankanleihen, die sich im Jahresverlauf 2025 positiv entwickelten. Auch das aus Nachhaltigkeitsgründen bestehende Untergewicht im Öl- und Gassektor beeinträchtigte die Performance des Teilfonds, ebenso wie eine im Durchschnitt leicht längere Duration gegenüber dem Vergleichsvermögen. Darüber hinaus belastete das Untergewicht im Versorgersektor die relative Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds. Dies erklärt insgesamt auch, weshalb der Teilfonds nicht ganz an seine Benchmark herankam.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	240.614.456,26	94,29
Zentralregierungen	1.130.405,00	0,44
Summe Anleihen	241.744.861,26	94,73
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	5.427.266,25	2,13
Sonstige Fonds	3.928.822,56	1,54
Summe Investmentanteile	9.356.088,81	3,67
3. Derivate	-1.144.383,83	-0,45
4. Bankguthaben	1.331.074,50	0,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.034.764,41	1,58
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-118.490,54	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-7.678,20	0,00
III. Fondsvermögen	255.196.236,41	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							238.598.504,49	93,50
Verzinsliche Wertpapiere								
4,25	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030	EUR 900.000			%	104,37	939.330,00	0,37
3,875	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2032	EUR 500.000			%	102,399	511.995,00	0,20
3,625	% Accor SA (MTN) 2025/2032	EUR 900.000	900.000		%	99,651	896.859,00	0,35
6,125	% Achmea BV 2025/perpetual *	EUR 270.000	270.000		%	103,279	278.853,30	0,11
3,625	% Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2025/2032	EUR 1.807.000	1.807.000		%	100,221	1.810.993,47	0,71
3,375	% Aeroports de Paris SA (MTN) 2024/2031	EUR 500.000			%	100,736	503.680,00	0,20
3,50	% Aeroports de Paris SA (MTN) 2025/2033	EUR 300.000	300.000		%	99,435	298.305,00	0,12
3,125	% Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2025/2031	EUR 500.000	1.029.000	529.000	%	98,634	493.170,00	0,19
4,125	% Alliander NV (MTN) 2025/perpetual *	EUR 555.000	555.000		%	99,602	552.791,10	0,22
3,125	% Alpha Bank SA (MTN) 2025/2031 *	EUR 517.000	1.057.000	540.000	%	98,996	511.809,32	0,20
4,00	% Alphabet, Inc. 2025/2054	EUR 522.000	522.000		%	92,757	484.191,54	0,19
3,50	% Alphabet, Inc. 2025/2038	EUR 1.212.000	1.212.000		%	96,65	1.171.398,00	0,46
4,375	% Alphabet, Inc. 2025/2064	EUR 767.000	767.000		%	95,387	731.618,29	0,29
3,20	% Amcor UK Finance Plc 2025/2029	EUR 1.144.000	1.144.000		%	100,037	1.144.423,28	0,45
3,75	% Amcor UK Finance Plc (MTN) 2025/2033	EUR 600.000	600.000		%	98,988	593.928,00	0,23
3,65	% American Honda Finance Corp. (MTN) 2024/2031	EUR 1.000.000	1.000.000		%	100,982	1.009.820,00	0,40
1,875	% American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR 639.000			%	99,072	633.070,08	0,25
3,375	% American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2029	EUR 500.000			%	101,435	507.175,00	0,20
3,50	% American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2032	EUR 500.000	852.000	352.000	%	101,131	505.655,00	0,20
4,00	% Amprion GmbH (MTN) 2025/2040	EUR 700.000	700.000		%	97,365	681.555,00	0,27
3,875	% Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030	EUR 734.000			%	101,413	744.371,42	0,29
5,00	% Anglo American Capital Plc (MTN) 2023/2031	EUR 570.000	570.000		%	107,041	610.133,70	0,24
3,875	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2038	EUR 782.000	782.000		%	98,735	772.107,70	0,30
2,875	% APRR SA (MTN) 2025/2031	EUR 500.000	500.000		%	98,819	494.095,00	0,19
6,625	% ASR Nederland NV 2024/perpetual *	EUR 350.000			%	107,399	375.896,50	0,15
3,55	% AT&T, Inc. 2012/2032	EUR 100.000			%	100,255	100.255,00	0,04
4,30	% AT&T, Inc. 2023/2034	EUR 700.000			%	103,79	726.530,00	0,28
3,60	% AT&T, Inc. (MTN) 2025/2033	EUR 961.000	961.000		%	99,915	960.183,15	0,38
1,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR 340.000			%	98,595	335.223,00	0,13
4,00	% Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2024/2034	EUR 1.320.000			%	101,659	1.341.898,80	0,53
4,625	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2036	EUR 925.000	925.000		%	103,537	957.717,25	0,38
4,00	% Avery Dennison Corp. (MTN) 2025/2035	EUR 471.000	471.000		%	100,422	472.987,62	0,19
3,50	% Avinor AS (MTN) 2024/2034	EUR 900.000		1.087.000	%	99,369	894.321,00	0,35
3,625	% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (MTN) 2024/2030 *	EUR 1.000.000	1.000.000		%	101,322	1.013.220,00	0,40
4,625	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 *	EUR 300.000			%	105,821	317.463,00	0,12
4,75	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2025/2037 *	EUR 600.000	1.100.000	500.000	%	104,437	626.622,00	0,25
5,75	% Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR 1.000.000			%	100,615	1.006.150,00	0,39
3,375	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2025/2032 *	EUR 700.000	700.000		%	99,635	697.445,00	0,27
4,875	% Banco Santander SA (MTN) 2023/2031	EUR 600.000			%	107,65	645.900,00	0,25
5,308	% Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR 302.000			%	104,949	316.945,98	0,12
3,261	% Bank of America Corp. (MTN) 2025/2031 *	EUR 2.000.000	2.000.000		%	100,427	2.008.540,00	0,79
4,75	% Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2024/2034 *	EUR 410.000			%	103,796	425.563,60	0,17
6,00	% Bankinter SA 2025/perpetual *	EUR 200.000	200.000		%	103,045	206.090,00	0,08
4,375	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030	EUR 700.000			%	104,296	730.072,00	0,29
4,00	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2025/2035 *	EUR 600.000	1.100.000	500.000	%	101,006	606.036,00	0,24
3,50	% Banque Stellantis France SACA (MTN) 2024/2027	EUR 400.000			%	101,327	405.308,00	0,16
2,798	% Barclays Plc (MTN) 2024/2028 *	EUR 610.000			%	100,373	612.275,30	0,24
4,973	% Barclays Plc (MTN) 2024/2036 *	EUR 434.000			%	104,999	455.695,66	0,18
3,543	% Barclays Plc (MTN) 2025/2031 *	EUR 721.000	721.000		%	100,71	726.119,10	0,28
3,792	% Barclays Plc (MTN) 2025/2036 *	EUR 897.000	897.000		%	98,176	880.638,72	0,34
3,75	% Barry Callebaut Services NV 2025/2028	EUR 700.000	700.000		%	101,619	711.333,00	0,28
3,375	% BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2025/2033 *	EUR 600.000	1.100.000	500.000	%	98,808	592.848,00	0,23
3,828	% Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2032	EUR 760.000	760.000		%	101,888	774.348,80	0,30
0,50	% Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029	EUR 3.400.000	3.400.000		%	90,858	3.089.172,00	1,21
3,375	% Bertelsmann SE & Co KGaA (MTN) 2025/2033	EUR 1.200.000	1.200.000		%	97,457	1.169.484,00	0,46
3,75	% Blackrock, Inc. (MTN) 2025/2035	EUR 450.000	1.077.000	627.000	%	101,147	455.161,50	0,18
4,289	% BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2045	EUR 995.000	995.000		%	97,981	974.910,95	0,38
3,00	% BMW International Investment BV (MTN) 2024/2027	EUR 763.000			%	100,779	768.943,77	0,30
1,125	% BNP Paribas SA (MTN) 2018/2026	EUR 500.000			%	99,485	497.425,00	0,19
0,50	% BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR 500.000			%	96,48	482.400,00	0,19
3,583	% BNP Paribas SA (MTN) 2025/2031 *	EUR 600.000	600.000		%	101,108	606.648,00	0,24
2,88	% BNP Paribas SA (MTN) 2025/2030 *	EUR 1.000.000	1.000.000		%	99,632	996.320,00	0,39
3,494	% BNP Paribas SA (MTN) 2025/2033 *	EUR 800.000	800.000		%	98,794	790.352,00	0,31
4,00	% Booking Holdings, Inc. 2024/2044	EUR 300.000			%	92,721	278.163,00	0,11
4,625	% Bouygues SA (MTN) 2022/2032	EUR 1.000.000	1.000.000		%	106,923	1.069.230,00	0,42

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,50	% BPCE SA (MTN) 2022/2027	EUR 500.000			%	101,649	508.245,00	0,20
4,00	% BPCE SA (MTN) 2022/2032	EUR 700.000	700.000		%	102,905	720.335,00	0,28
4,125	% BPCE SA (MTN) 2024/2033 *	EUR 500.000			%	102,418	512.090,00	0,20
4,00	% BPCE SA (MTN) 2025/2034 *	EUR 300.000	300.000		%	101,129	303.387,00	0,12
2,375	% Brisa-Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2017/2027	EUR 500.000			%	100,096	500.480,00	0,20
3,856	% Brisbane Airport Corp Pty Ltd (MTN) 2025/2035	EUR 677.000	677.000		%	99,628	674.481,56	0,26
3,75	% British Telecommunications Plc (MTN) 2023/2031	EUR 430.000			%	102,576	441.076,80	0,17
3,875	% British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2034	EUR 500.000			%	101,363	506.815,00	0,20
3,375	% BT Finance Plc (MTN) 2025/2032	EUR 668.000	668.000		%	98,962	661.066,16	0,26
4,75	% CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2027	EUR 480.000			%	102,177	490.449,60	0,19
5,00	% CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 *	EUR 800.000			%	105,202	841.616,00	0,33
4,00	% CaixaBank SA (MTN) 2025/2037 *	EUR 600.000	800.000	200.000	%	100,696	604.176,00	0,24
0,75	% CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR 1.200.000			%	95,361	1.144.332,00	0,45
3,25	% Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2032	EUR 297.000	720.000	423.000	%	99,533	295.613,01	0,12
3,50	% Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2035	EUR 454.000	754.000	300.000	%	98,101	445.378,54	0,17
4,125	% Carnival Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR 400.000	592.000	192.000	%	101,489	405.956,00	0,16
4,50	% Carrier Global Corp. (MTN) 2024/2032	EUR 660.000			%	105,561	696.702,60	0,27
3,625	% Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR 1.000.000			%	101,955	1.019.550,00	0,40
3,529	% Chorus Ltd (MTN) 2025/2032	EUR 780.000	780.000		%	99,245	774.111,00	0,30
3,50	% Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2025/2033	EUR 700.000	900.000	200.000	%	99,983	699.881,00	0,27
3,713	% Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR 350.000			%	101,869	356.541,50	0,14
4,296	% Citigroup, Inc. 2025/2036 *	EUR 478.000	478.000		%	100,934	482.464,52	0,19
2,928	% Citigroup, Inc. (MTN) 2025/2030 *	EUR 644.000	644.000		%	99,295	639.459,80	0,25
3,125	% Cofiroute SA (MTN) 2025/2033	EUR 700.000	900.000	200.000	%	97,963	685.741,00	0,27
3,125	% Colonial SFL Socimi SA (MTN) 2025/2031	EUR 1.400.000	1.400.000		%	98,041	1.372.574,00	0,54
4,25	% Commerzbank AG 2021/perpetual *	EUR 1.200.000			%	99,364	1.192.368,00	0,47
2,625	% Commerzbank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR 300.000			%	100,161	300.483,00	0,12
3,625	% Commerzbank AG (MTN) 2025/2032 *	EUR 300.000	300.000		%	101,068	303.204,00	0,12
6,625	% Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual *	EUR 400.000	600.000	200.000	%	105,094	420.376,00	0,16
3,822	% Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2024/2034	EUR 400.000			%	101,615	406.460,00	0,16
4,375	% Crédit Agricole SA (MTN) 2023/2033	EUR 300.000			%	104,418	313.254,00	0,12
6,50	% Crédit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR 1.300.000			%	105,691	1.373.983,00	0,54
3,25	% Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2032 *	EUR 1.400.000	1.400.000		%	98,794	1.383.116,00	0,54
1,25	% Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR 500.000			%	96,165	480.825,00	0,19
3,50	% Criteria Caixa SA (MTN) 2024/2029	EUR 900.000			%	101,495	913.455,00	0,36
3,00	% Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2025/2029	EUR 900.000	900.000		%	100,004	900.036,00	0,35
3,50	% Danske Bank A/S (MTN) 2025/2035 *	EUR 2.377.000	2.377.000		%	99,73	2.370.582,10	0,93
4,50	% Darling Global Finance BV -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR 400.000	703.000	303.000	%	101,572	406.288,00	0,16
4,375	% DCC Group Finance Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR 1.500.000	600.000		%	102,959	1.544.385,00	0,61
3,625	% Dell Bank International DAC (MTN) 2024/2029	EUR 1.300.000	1.300.000		%	101,618	1.321.034,00	0,52
1,75	% Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR 500.000	500.000		%	94,458	472.290,00	0,18
4,50	% Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *	EUR 400.000			%	104,202	416.808,00	0,16
3,00	% Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *	EUR 500.000	500.000		%	99,958	499.790,00	0,20
2,00	% Deutsche Boerse AG 2022/2048 *	EUR 500.000			%	97,345	486.725,00	0,19
3,25	% Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028	EUR 1.100.000	1.677.000	577.000	%	99,258	1.091.838,00	0,43
0,75	% Deutsche Post AG (MTN) 2020/2029	EUR 500.000	500.000		%	94,433	472.165,00	0,18
3,125	% Deutsche Post AG (MTN) 2025/2032	EUR 885.000	885.000		%	99,883	883.964,55	0,35
1,50	% Digital Dutch Finco BV (MTN) 2020/2030	EUR 250.000			%	93,244	233.110,00	0,09
3,875	% Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033	EUR 578.000			%	99,499	575.104,22	0,23
3,875	% Digital Dutch Finco BV (MTN) 2025/2034	EUR 1.028.000	1.028.000		%	98,126	1.008.735,28	0,40
0,625	% Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR 350.000			%	84,939	297.286,50	0,12
3,125	% DNB Bank ASA (MTN) 2022/2027 *	EUR 800.000			%	100,551	804.408,00	0,32
4,50	% DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *	EUR 520.000			%	102,965	535.418,00	0,21
3,50	% Dover Corp. (MTN) 2025/2033	EUR 708.000	708.000		%	98,632	698.314,56	0,27
4,50	% DS Smith Plc (MTN) 2023/2030	EUR 500.000	500.000	470.000	%	104,832	524.160,00	0,21
3,375	% DSV Finance BV (MTN) 2024/2034	EUR 368.000			%	97,971	360.533,28	0,14
0,45	% DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR 430.000			%	96,155	413.466,50	0,16
4,25	% DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR 198.000	198.000		%	100,002	198.003,96	0,08
4,375	% EDP SA (MTN) 2025/2055 *	EUR 700.000	700.000		%	99,403	695.821,00	0,27
3,375	% Elenia Verkko Oyj (MTN) 2025/2033	EUR 861.000	861.000		%	97,599	840.327,39	0,33
3,75	% Ellevio AB (MTN) 2025/2035	EUR 437.000	854.000	417.000	%	99,124	433.171,88	0,17
3,375	% ELM BV for Julius Baer Group Ltd (MTN) 2025/2030	EUR 600.000	800.000	200.000	%	99,527	597.162,00	0,23
4,50	% ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR 550.000			%	102,011	561.060,50	0,22
1,375	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *	EUR 600.000	600.000		%	95,168	571.008,00	0,22
4,25	% Engie SA (MTN) 2023/2043	EUR 400.000			%	96,844	387.376,00	0,15
4,25	% Engie SA (MTN) 2024/2044	EUR 600.000			%	96,751	580.506,00	0,23
5,125	% Engie SA 2024/perpetual *	EUR 500.000			%	105,566	527.830,00	0,21
4,50	% Engie SA 2025/perpetual *	EUR 500.000	500.000		%	99,742	498.710,00	0,20
3,625	% Epiroc AB (MTN) 2024/2031	EUR 460.000			%	101,485	466.831,00	0,18
0,875	% EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR 230.000			%	87,879	202.121,70	0,08
1,625	% Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR 200.000			%	99,481	198.962,00	0,08
3,625	% Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2035 *	EUR 500.000	900.000	400.000	%	99,295	496.475,00	0,19
6,25	% Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 2025/perpetual *	EUR 514.000	1.153.000	639.000	%	98,812	507.893,68	0,20
4,00	% Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR 453.000			%	102,837	465.851,61	0,18
3,25	% Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR 494.000			%	100,297	495.467,18	0,19
2,875	% Eurobank SA (MTN) 2025/2028 *	EUR 323.000	323.000		%	100,112	323.361,76	0,13
1,50	% Eurogrid GmbH (MTN) 2016/2028	EUR 200.000			%	97,309	194.618,00	0,08
3,722	% Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	EUR 700.000			%	102,446	717.122,00	0,28
4,25	% Evonik Industries AG 2025/2055 *	EUR 800.000	800.000		%	98,983	791.864,00	0,31
3,51	% Experian Finance Plc (MTN) 2025/2033	EUR 652.000	652.000		%	99,366	647.866,32	0,25

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030	EUR	430.000			%	105,42	453.306,00	0,18
3,25 % Ferrovial SE (MTN) 2025/2030	EUR	425.000	425.000		%	100,854	428.629,50	0,17
2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028	EUR	406.000	406.000		%	99,881	405.516,86	0,16
3,50 % Fiserv Funding ULC (MTN) 2025/2032	EUR	770.000	770.000		%	97,988	754.507,60	0,30
4,50 % Fiserv, Inc. (MTN) 2023/2031	EUR	517.000	517.000		%	103,41	534.629,70	0,21
3,875 % FLUVIUS System Operator CV (MTN) 2023/2033	EUR	500.000			%	101,751	508.755,00	0,20
3,622 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2028	EUR	500.000	500.000		%	100,761	503.805,00	0,20
3,50 % Galderma Finance Europe BV (MTN) 2025/2030	EUR	781.000	781.000		%	101,356	791.590,36	0,31
3,875 % Gatwick Funding Ltd (MTN) 2025/2035	EUR	891.000	891.000		%	98,773	880.067,43	0,34
1,625 % Gecina SA (MTN) 2019/2034	EUR	600.000	600.000		%	85,044	510.264,00	0,20
3,60 % General Mills, Inc. (MTN) 2025/2032	EUR	1.500.000	1.500.000		%	100,513	1.507.695,00	0,59
3,90 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2024/2028	EUR	600.000			%	102,285	613.710,00	0,24
3,70 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2025/2031	EUR	581.000	581.000		%	101,039	587.036,59	0,23
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	600.000			%	95,38	572.280,00	0,22
3,50 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2033 *	EUR	492.000	492.000		%	100,152	492.747,84	0,19
4,25 % Goodman Australia Finance Pty Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	590.000			%	103,668	611.641,20	0,24
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	500.000			%	102,736	513.680,00	0,20
4,75 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2024/2029	EUR	340.000			%	104,911	356.697,40	0,14
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029	EUR	401.000			%	101,125	405.511,25	0,16
6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *	EUR	346.000			%	104,681	362.196,26	0,14
3,276 % Heineken NV (MTN) 2025/2032	EUR	833.000	833.000		%	99,402	828.018,66	0,32
3,872 % Heineken NV (MTN) 2025/2037	EUR	1.397.000	1.397.000		%	99,169	1.385.390,93	0,54
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	744.000			%	100,431	747.206,64	0,29
0,625 % Holcim Finance Luxembourg SA (MTN) 2021/2030	EUR	700.000	700.000		%	90,373	632.611,00	0,25
3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029	EUR	800.000	800.000		%	100,921	807.368,00	0,32
0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028	EUR	500.000			%	93,777	468.885,00	0,18
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030	EUR	1.200.000	600.000		%	102,689	1.232.268,00	0,48
3,445 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *	EUR	746.000			%	101,041	753.765,86	0,30
3,608 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2033 *	EUR	909.000	909.000		%	99,386	903.418,74	0,35
2,875 % Hyundai Capital America (MTN) 2025/2028	EUR	480.000	480.000		%	100,268	481.286,40	0,19
3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	700.000	700.000		%	99,739	698.173,00	0,27
3,25 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2029	EUR	618.000	618.000		%	99,437	614.520,66	0,24
4,00 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2032	EUR	834.000	834.000		%	98,372	820.422,48	0,32
3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030	EUR	523.000	523.000		%	99,856	522.246,88	0,20
1,625 % Indigo Group SAS (MTN) 2018/2028	EUR	600.000	600.000		%	97,358	584.148,00	0,23
3,375 % Informa Plc (MTN) 2025/2031	EUR	456.000	456.000		%	99,798	455.078,88	0,18
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 *	EUR	600.000			%	92,049	552.294,00	0,22
4,125 % ING Groep NV (MTN) 2025/2036 *	EUR	600.000	600.000		%	101,876	611.256,00	0,24
4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027	EUR	389.000			%	103,68	403.315,20	0,16
3,85 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2032 *	EUR	653.000			%	101,779	664.616,87	0,26
4,271 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2036 *	EUR	761.000			%	102,205	777.780,05	0,30
3,50 % Investor AB (MTN) 2025/2034	EUR	566.000	566.000		%	99,971	565.835,86	0,22
3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029	EUR	1.183.000			%	102,469	1.212.208,27	0,47
4,00 % Jefferies Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	189.000	189.000		%	102,181	193.122,09	0,08
3,35 % Johnson & Johnson 2024/2036	EUR	1.042.000		128.000	%	98,945	1.031.006,90	0,40
3,55 % Johnson & Johnson 2024/2044	EUR	730.000			%	94,221	687.813,30	0,27
3,35 % Johnson & Johnson 2025/2037	EUR	400.000	592.000	192.000	%	97,739	390.956,00	0,15
0,597 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 *	EUR	550.000			%	84,928	467.104,00	0,18
1,963 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2030 *	EUR	200.000			%	97,067	194.134,00	0,08
3,761 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2034 *	EUR	300.000			%	101,221	303.663,00	0,12
3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *	EUR	800.000		383.000	%	101,576	812.608,00	0,32
5,125 % Jyske Bank A/S (MTN) 2024/2035 *	EUR	500.000			%	105,323	526.615,00	0,21
7,00 % Jyske Bank A/S 2024/perpetual *	EUR	610.000			%	108,085	659.318,50	0,26
3,875 % Jyske Bank A/S (MTN) 2025/2037 *	EUR	1.735.000	1.735.000		%	99,552	1.727.227,20	0,68
3,75 % Kellanova (MTN) 2024/2034	EUR	400.000			%	101,151	404.604,00	0,16
3,375 % Kerry Group Financial Services Unltd Co. (MTN) 2024/2033	EUR	400.000			%	98,821	395.284,00	0,15
3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR	709.000			%	99,985	708.893,65	0,28
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031	EUR	500.000			%	103,191	515.955,00	0,20
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036	EUR	800.000	800.000		%	100,307	802.456,00	0,31
3,375 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2025/2035	EUR	1.000.000	1.800.000	800.000	%	97,096	970.960,00	0,38
2,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2020/2030	EUR	500.000	500.000		%	96,108	480.540,00	0,19
4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035	EUR	400.000	400.000		%	101,732	406.928,00	0,16
4,375 % La Mondiale SAM (MTN) 2025/2035	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,249	1.002.490,00	0,39
6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual *	EUR	800.000		600.000	%	104,468	835.744,00	0,33
0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029	EUR	300.000	300.000		%	93,558	280.674,00	0,11
3,25 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2030	EUR	501.000			%	100,833	505.173,33	0,20
3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029	EUR	1.000.000	283.000		%	101,631	1.016.310,00	0,40
3,375 % L'Oreal SA (MTN) 2025/2036	EUR	1.100.000	1.100.000		%	98,399	1.082.389,00	0,42
4,00 % Manchester Airport Group Funding Plc (MTN) 2025/2035	EUR	750.000	750.000		%	100,1	750.750,00	0,29
3,772 % mBank SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	600.000	600.000		%	100,127	600.762,00	0,24
4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2053	EUR	499.000			%	93,25	465.317,50	0,18
4,00 % Mercalys SA (MTN) 2025/2032	EUR	400.000	400.000		%	100,141	400.564,00	0,16
0,875 % Merck Financial Services GmbH (MTN) 2019/2031	EUR	1.000.000	1.000.000		%	88,979	889.790,00	0,35
3,50 % Merlin Properties Socimi SA (MTN) 2025/2033	EUR	200.000	600.000	400.000	%	98,092	196.184,00	0,08
4,00 % METRO AG (MTN) 2025/2030	EUR	400.000	776.000		%	104,242	416.968,00	0,16

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2031 *	EUR	470.000			%	105,932	497.880,40	0,19
3,87 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2036 *	EUR	419.000	419.000		%	100,463	420.939,97	0,16
3,80 % Molson Coors Beverage Co. (MTN) 2024/2032	EUR	1.177.000			%	101,369	1.193.113,13	0,47
3,75 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2033	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,315	993.150,00	0,39
3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031	EUR	394.000	394.000		%	99,112	390.501,28	0,15
4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.000.000	1.000.000	920.000	%	103,882	1.038.820,00	0,41
3,955 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2035 *	EUR	700.000			%	101,431	710.017,00	0,28
3,50 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2037	EUR	920.000			%	98,038	901.949,60	0,35
3,75 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2054	EUR	770.000			%	87,718	675.428,60	0,26
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	200.000			%	100,483	200.966,00	0,08
4,125 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2025/2046 *	EUR	800.000	800.000		%	100,084	800.672,00	0,31
4,50 % Nasdaq, Inc. (MTN) 2023/2032	EUR	500.000			%	105,887	529.435,00	0,21
2,75 % National Bank of Greece SA (MTN) 2025/2029 *	EUR	279.000	279.000		%	99,634	277.978,86	0,11
3,00 % Nationwide Building Society (MTN) 2025/2030	EUR	372.000	972.000	600.000	%	99,954	371.828,88	0,15
3,75 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034	EUR	800.000	247.000		%	101,235	809.880,00	0,32
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	400.000			%	105,538	422.152,00	0,17
3,625 % Netflix, Inc. -Reg- 2019/2030	EUR	500.000			%	102,328	511.640,00	0,20
4,114 % Nippon Life Insurance Co. 2025/2055 *	EUR	514.000	514.000		%	99,326	510.535,64	0,20
5,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2034 *	EUR	700.000			%	105,871	741.097,00	0,29
3,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2029	EUR	400.000	400.000		%	101,726	406.904,00	0,16
3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2038	EUR	818.000	1.518.000	700.000	%	98,147	802.842,46	0,31
3,678 % NTT Finance Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR	742.000	742.000		%	100,58	746.303,60	0,29
4,091 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2037	EUR	852.000	852.000		%	101,132	861.644,64	0,34
3,625 % Oncor Electric Delivery Co., LLC -Reg- (MTN) 2025/2034	EUR	589.000	589.000		%	99,501	586.060,89	0,23
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	1.230.000			%	93,175	1.146.052,50	0,45
3,875 % Orange SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	1.500.000	1.500.000		%	99,038	1.485.570,00	0,58
4,125 % Orange SA (MTN) 2025/2045	EUR	500.000	500.000		%	96,203	481.015,00	0,19
3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	850.000		640.000	%	99,628	846.838,00	0,33
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028	EUR	300.000			%	100,441	301.323,00	0,12
6,625 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR	300.000			%	105,058	315.174,00	0,12
6,625 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2023/2029 *	EUR	120.000			%	108,542	130.250,40	0,05
4,25 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *	EUR	850.000			%	103,671	881.203,50	0,35
4,25 % Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2045	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,406	994.060,00	0,39
3,00 % Piraeus Bank SA (MTN) 2025/2028 *	EUR	405.000	405.000		%	100,031	405.125,55	0,16
5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *	EUR	538.000			%	104,643	562.979,34	0,22
1,985 % Prosus NV -Reg- 2021/2033	EUR	500.000			%	87,35	436.750,00	0,17
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	780.000			%	99,878	779.048,40	0,31
0,75 % Proximus SADP (MTN) 2021/2036	EUR	300.000	300.000		%	75,146	225.438,00	0,09
3,625 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2033 *	EUR	400.000	400.000		%	99,756	399.024,00	0,16
3,852 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *	EUR	600.000			%	102,025	612.150,00	0,24
4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026	EUR	400.000			%	101,078	404.312,00	0,16
4,875 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2029	EUR	318.000	318.000		%	105,6	335.808,00	0,13
3,375 % RCI Banque SA (MTN) 2024/2029	EUR	400.000	400.000		%	100,556	402.224,00	0,16
3,50 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2028	EUR	302.000	589.000	287.000	%	101,095	305.306,90	0,12
4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030	EUR	680.000			%	106,437	723.771,60	0,28
3,50 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc (MTN) 2025/2034	EUR	643.000	643.000		%	98,886	635.836,98	0,25
4,875 % REWE International Finance BV (MTN) 2023/2030	EUR	500.000	500.000		%	106,603	533.015,00	0,21
2,75 % REWE International Finance BV 2025/2028	EUR	400.000	400.000		%	100,025	400.100,00	0,16
4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	1.000.000	1.000.000	600.000	%	98,646	986.460,00	0,39
4,00 % Robert Bosch Investment Nederland BV (MTN) 2025/2037	EUR	900.000	1.200.000	300.000	%	100,114	901.026,00	0,35
3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,194	1.001.940,00	0,39
3,564 % Roche Finance Europe BV 2024/2044	EUR	650.000			%	94,059	611.383,50	0,24
3,774 % Roquette Freres SA (MTN) 2024/2031	EUR	300.000		200.000	%	100,338	301.014,00	0,12
4,375 % Royal Bank of Canada (MTN) 2023/2030	EUR	500.000			%	105,861	529.305,00	0,21
2,125 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2018/2038	EUR	500.000	500.000		%	81,485	407.425,00	0,16
4,00 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2025/2045	EUR	400.000	400.000		%	95,121	380.484,00	0,15
3,45 % Scentre Management Ltd (MTN) 2025/2033	EUR	820.000	820.000		%	98,573	808.298,60	0,32
2,75 % Schneider Electric SE (MTN) 2025/2030	EUR	800.000	800.000		%	99,234	793.872,00	0,31
3,375 % Securitas AB (MTN) 2025/2032	EUR	932.000	932.000		%	99,125	923.845,00	0,36
4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029	EUR	600.000	600.000		%	104,011	624.066,00	0,24
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	300.000			%	101,409	304.227,00	0,12
3,50 % Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA (MTN) 2025/2028	EUR	500.000	500.000		%	100,568	502.840,00	0,20
3,75 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2035	EUR	500.000	500.000		%	99,849	499.245,00	0,20

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,00 % Shurgard Luxembourg Sarl (MTN) 2025/2035	EUR	500.000	500.000		%	98,92	494.600,00	0,19
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	500.000			%	100,376	501.880,00	0,20
0,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2019/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		%	92,077	920.770,00	0,36
4,00 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045	EUR	300.000	300.000		%	98,474	295.422,00	0,12
3,25 % SIX Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2030	EUR	994.000	1.294.000	300.000	%	100,253	996.514,82	0,39
3,25 % Sixt SE (MTN) 2025/2030	EUR	589.000	1.089.000	500.000	%	100,409	591.409,01	0,23
3,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2030	EUR	581.000	581.000		%	101,212	588.041,72	0,23
3,875 % Societe Generale SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	700.000	700.000		%	99,791	698.537,00	0,27
0,50 % Société Générale SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	94,394	943.940,00	0,37
1,125 % Société Générale SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	400.000	400.000		%	99,071	396.284,00	0,16
4,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	400.000			%	106,191	424.764,00	0,17
3,75 % Société Générale SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	800.000	800.000		%	99,996	799.968,00	0,31
1,00 % Societe Nationale SNCF SACA 2020/2040	EUR	500.000	500.000		%	66,273	331.365,00	0,13
3,625 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2035	EUR	800.000	800.000		%	99,88	799.040,00	0,31
4,25 % Solvay SA (MTN) 2024/2031	EUR	500.000			%	102,119	510.595,00	0,20
3,864 % Standard Chartered Plc (MTN) 2025/2033 *	EUR	737.000	737.000		%	101,453	747.708,61	0,29
3,625 % Statnett SF (MTN) 2025/2038	EUR	3.505.000	3.505.000		%	97,707	3.424.630,35	1,34
1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual *	EUR	1.069.000	1.069.000		%	98,088	1.048.560,72	0,41
3,625 % Stryker Corp. 2024/2036	EUR	757.000			%	98,398	744.872,86	0,29
3,573 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2032	EUR	717.000	717.000		%	100,65	721.660,50	0,28
3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2031	EUR	735.000			%	100,167	736.227,45	0,29
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	300.000			%	86,767	260.301,00	0,10
4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	750.000			%	104,646	784.845,00	0,31
3,75 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2032	EUR	480.000			%	101,497	487.185,60	0,19
3,375 % Syensqo SA (MTN) 2025/2031	EUR	800.000	800.000		%	99,684	797.472,00	0,31
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	900.000			%	76,168	685.512,00	0,27
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	900.000			%	98,44	885.960,00	0,35
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	200.000			%	78,522	157.044,00	0,06
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	560.000			%	104,004	582.422,40	0,23
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	510.000	510.000		%	98,284	501.248,40	0,20
3,628 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV (MTN) 2025/2035	EUR	1.256.000	1.256.000		%	99,564	1.250.523,84	0,49
3,80 % T-Mobile USA, Inc. 2025/2045	EUR	993.000	993.000		%	90,438	898.049,34	0,35
3,563 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2031	EUR	1.000.000	1.000.000		%	101,126	1.011.260,00	0,40
3,357 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2025/2032	EUR	1.167.000	1.167.000		%	98,97	1.154.979,90	0,45
3,625 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	381.000			%	102,14	389.153,40	0,15
3,50 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2023/2028	EUR	500.000			%	101,668	508.340,00	0,20
4,033 % Transurban Finance Co Pty Ltd (MTN) 2025/2037	EUR	794.000	794.000		%	99,3	788.442,00	0,31
4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	500.000		400.000	%	103,965	519.825,00	0,20
4,143 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2025/2035	EUR	616.000	616.000		%	102,219	629.669,04	0,25
3,75 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2031	EUR	600.000	600.000		%	100,858	605.148,00	0,24
2,875 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028	EUR	700.000	700.000		%	99,693	697.851,00	0,27
4,125 % UBS Group AG (MTN) 2024/2033 *	EUR	460.000			%	103,31	475.226,00	0,19
3,25 % UBS Group AG (MTN) 2025/2034 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	97,654	976.540,00	0,38
3,757 % UBS Group AG (MTN) 2025/2036 *	EUR	398.000	398.000		%	99,273	395.106,54	0,15
2,00 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2017/2037	EUR	300.000	300.000		%	81,134	243.402,00	0,10
4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	102,073	510.365,00	0,20
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	550.000			%	103,407	568.738,50	0,22
4,30 % UniCredit SpA (MTN) 2024/2031 *	EUR	500.000			%	104,315	521.575,00	0,20
3,50 % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2037	EUR	776.000	1.686.000	910.000	%	97,625	757.570,00	0,30
3,795 % Veolia Environnement SA (MTN) 2025/2037	EUR	700.000	700.000		%	97,759	684.313,00	0,27
3,25 % Verbund AG (MTN) 2024/2031	EUR	1.200.000	1.200.000		%	101,001	1.212.012,00	0,47
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	400.000			%	107,634	430.536,00	0,17
3,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,572	1.005.720,00	0,39
3,75 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	390.000			%	98,902	385.717,80	0,15
3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *	EUR	883.000	883.000		%	99,541	878.947,03	0,34
4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031	EUR	500.000	1.300.000	800.000	%	101,531	507.655,00	0,20
3,00 % Vodafone Group Plc 2020/2080 *	EUR	350.000			%	96,427	337.494,50	0,13
4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *	EUR	700.000	974.000	274.000	%	99,094	693.658,00	0,27
5,994 % Volkswagen International Finance NV 2025/perpetual *	EUR	400.000	700.000	300.000	%	103,581	414.324,00	0,16
3,50 % Vonovia SE (MTN) 2025/2032	EUR	700.000	700.000		%	98,683	690.781,00	0,27
4,50 % Vonovia SE (MTN) 2025/2040	EUR	900.000	900.000		%	98,419	885.771,00	0,35
4,693 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2025/2033	EUR	247.000	247.000		%	94,155	232.562,85	0,09
3,90 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2024/2032 *	EUR	700.000		220.000	%	102,381	716.667,00	0,28
4,625 % Werfen SA (MTN) 2023/2028	EUR	600.000			%	103,725	622.350,00	0,24
3,625 % Werfen SA (MTN) 2025/2032	EUR	500.000	500.000		%	99,585	497.925,00	0,20
3,277 % Wesfarmers Ltd (MTN) 2025/2032	EUR	500.000	500.000		%	99,033	495.165,00	0,19
3,75 % Woolworths Group Ltd (MTN) 2025/2032	EUR	598.000	598.000		%	100,478	600.858,44	0,24
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	630.000		200.000	%	99,08	624.204,00	0,24
3,153 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2031 *	EUR	600.000	600.000		%	99,929	599.574,00	0,23
7,375 % International Distribution Services Plc (MTN) 2023/2030	GBP	224.000	450.000	226.000	%	107,605	276.126,07	0,11
6,00 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2030	GBP	100.000			%	100,796	115.470,29	0,05
6,25 % AT&T, Inc. 2019/2041	USD	1.200.000	1.200.000		%	106,407	1.085.508,46	0,43

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,875 % Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 2025/2055 *	USD	700.000	700.000		%	103,322	614.854,86	0,24
8,375 % Koninklijke KPN NV 2001/2030	USD	400.000	400.000		%	116,884	397.463,11	0,16
5,625 % Meta Platforms, Inc. 2025/2055	USD	1.205.000	2.975.000	1.770.000	%	96,483	988.370,13	0,39
5,75 % Meta Platforms, Inc. 2025/2065	USD	1.210.000	4.440.000	3.230.000	%	96,033	987.842,33	0,39
8,50 % Phoenix Group Holdings Plc 2024/perpetual *	USD	600.000			%	106,997	545.763,66	0,21
6,85 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *	USD	440.000			%	102,398	383.023,94	0,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.146.356,77	1,23
Verzinsliche Wertpapiere								
5,601 % Bank of Ireland Group Plc -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	320.000			%	103,95	282.784,91	0,11
4,932 % KBC Group NV -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	812.000			%	101,972	703.912,59	0,27
3,653 % Société Générale SA -144A- 2020/2035 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	94,06	1.599.251,39	0,63
9,25 % UBS Group AG -144A- 2023/perpetual *	USD	600.000	600.000		%	109,868	560.407,88	0,22
Investmentanteile							9.356.088,81	3,67
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	261	8.104	7.843	EUR	15.052,96	3.928.822,56	1,54
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0.200%)	Anteile	46.375			EUR	117,03	5.427.266,25	2,13
Summe Wertpapiervermögen							251.100.950,07	98,40
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							100.615,70	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2026 (DB)	Stück	-19	36	55			18.254,48	0,01
Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB)	Stück	234	234				-32.760,00	-0,01
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)	Stück	41	67	26			-22.140,00	-0,01
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)	Stück	-102	47	149			101.040,75	0,04
UK Treasury Notes 03/2026 (DB)	Stück	-3		3			-1.065,39	0,00
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-4		4			2.337,84	0,00
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-24	18	42			24.069,10	0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-39		39			10.878,92	0,00
Devisen-Derivate							142.350,47	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 8,6 Mio.							130.368,97	0,05
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 1,6 Mio.							11.981,50	0,00
Swaps							-1.387.350,00	-0,54
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
BDWF9F4C0 CDS EUR R V 03MEVENT1 CDX (CIT) 20/12/2030	Stück	60.000.000	60.000.000				-1.387.350,00	-0,54
Bankguthaben							1.331.074,50	0,52
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.229.108,83	0,48
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	3.966					4.544,11	0,00
US-Dollar	USD	114.597					97.421,56	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							4.034.764,41	1,58
Zinsansprüche							3.985.324,66	1,56
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							49.410,01	0,02
Sonstige Ansprüche							29,74	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							256.765.720,54	100,61

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....							-118.490,54	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-7.678,20	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-1.569.484,13	-0,61
Fondsvermögen							255.196.236,41	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	101,53
Klasse IC100	EUR	103,31
Klasse LC	EUR	99,36
Klasse TFC	EUR	101,34
Klasse XC	EUR	104,18
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse IC100	Stück	608.662,000
Klasse LC	Stück	11.726,215
Klasse TFC	Stück	7.330,118
Klasse XC	Stück	1.827.523,619

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
 Markt iBoxx Euro Corporate Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	93,515
größter potenzieller Risikobetrag	%	124,256
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	110,548

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 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 Bruttobetrachtung auf EUR 122.202.872,06.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.975.321,24
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR	16.749,11
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	48.947,85
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.619,32
5. Sonstige Erträge	EUR	1.101,52
Summe der Erträge	EUR	9.031.500,40
II. Aufwendungen		
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-198.239,87
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-497.731,73
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-495.071,52
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	21.698,37
Administrationsvergütung	EUR	-24.358,58
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.599,21
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.894,83
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-99.335,05
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-30.535,69
Summe der Aufwendungen	EUR	-869.336,38
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.162.164,02
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.842.429,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.842.429,07
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.004.593,09

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,66% p.a.,	Klasse IC100 0,23% p.a.,
Klasse LC 0,98% p.a.,	Klasse TFC 0,68% p.a.,
Klasse XC 0,27% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 24.204,68.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	197.932.851,38
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	49.936.219,65
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.635.369,63
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.162.164,02
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	3.842.429,07
	EUR	-3.042.058,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	255.196.236,41

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	3.842.429,07
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.169.990,83
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.154.565,22
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	517.873,02

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	255.196.236,41
2024		EUR	197.932.851,38
2023		EUR	169.269.168,54
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	101,53
	Klasse IC100	EUR	103,31
	Klasse LC	EUR	99,36
	Klasse TFC	EUR	101,34
2024	Klasse XC	EUR	104,18
	Klasse FC	EUR	98,41
	Klasse IC100	EUR	99,72
	Klasse LC	EUR	96,62
2023	Klasse TFC	EUR	98,26
	Klasse XC	EUR	100,60
	Klasse FC	EUR	93,31
	Klasse IC100	EUR	94,15
	Klasse LC	EUR	91,92
	Klasse TFC	EUR	93,19
	Klasse XC	EUR	95,02

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,41% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 19.555.482,08.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (70% iBoxx EUR Corporates 10 Index, 30% iBoxx Euro Corporates 7-10 Index) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten und höhere Renditen als die vergleichbaren Staatsanleihen bieten. Die Anlagen konzentrieren sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt zwar als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingeschätzt wird (sog. Investment-Grade-Anleihen). Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 lag die Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long unverändert bei 0,0% je Anteil (FC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit gleichauf mit seiner Benchmark (0,0%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung
Klasse FC	LU2708163717	0,0%	4,5% ¹⁾
Klasse FD	LU2708163808	0,0%	4,5% ¹⁾
Klasse FD100	LU2796483076	0,5%	5,6% ¹⁾
Klasse IC100	LU2708163980	0,5%	5,5% ¹⁾
Klasse ID100	LU2708164012	0,5%	5,5% ¹⁾
70% iBoxx € Corporates 10+, 30% iBoxx € Corporates 7-10		0,0%	5,6%

¹⁾ Klassen FC, FD, IC100 und ID100 aufgelegt am 24.1.2024 / Klasse FD100 aufgelegt am 15.4.2024

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von

ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Aufgrund seiner positiven Markteinschätzung nahm das Portfoliomanagement bei seinen Investments eine höhere Gewichtung des Kreditrisikos im Teilfondsportefeuille vor. Dadurch konnte der Teilfonds im Berichtszeitraum verstärkt an der Einengung der Risikoprämien bei Corporate Bonds und den damit einhergegangenen Kurssteigerungen partizipieren. Zudem wurden im Rahmen der Sektorallokation Unternehmensanleihen aus den Bereichen Banken, Pharma, Telekommunikation und Versorger favorisiert, was sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long auswirkte.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtet gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	17.531.381,84	96,30
Summe Anleihen	17.531.381,84	96,30
2. Derivate	7.780,00	0,04
3. Bankguthaben	300.284,83	1,65
4. Sonstige Vermögensgegenstände	398.946,44	2,19
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-32.527,94	-0,18
III. Fondsvermögen	18.205.865,17	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							17.531.381,84	96,30
Verzinsliche Wertpapiere								
3,75	% Aeroports de Paris SA (MTN) 2025/2036	EUR 100.000	100.000		%	99,665	99.665,00	0,55
3,45	% Air Products & Chemicals, Inc. 2025/2037	EUR 140.000	140.000		%	95,478	133.669,20	0,73
3,50	% Alliant NV (MTN) 2025/2037	EUR 100.000	100.000		%	97,443	97.443,00	0,54
4,431	% Allianz SE 2025/2055 *	EUR 100.000	200.000	100.000	%	102,725	102.725,00	0,56
3,375	% Alphabet, Inc. 2025/2037	EUR 150.000	150.000		%	96,914	145.371,00	0,80
3,875	% Alphabet, Inc. 2025/2045	EUR 200.000	200.000		%	95,623	191.246,00	1,05
4,00	% Alphabet, Inc. 2025/2054	EUR 200.000	200.000		%	92,757	185.514,00	1,02
3,50	% Alphabet, Inc. 2025/2038	EUR 180.000	180.000		%	96,65	173.970,00	0,96
4,375	% Alphabet, Inc. 2025/2064	EUR 100.000	100.000		%	95,387	95.387,00	0,52
3,85	% Amprion GmbH (MTN) 2024/2039	EUR 200.000	100.000		%	96,555	193.110,00	1,06
4,00	% Amprion GmbH (MTN) 2025/2040	EUR 100.000	100.000		%	97,365	97.365,00	0,53
3,75	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2037	EUR 200.000			%	99,181	198.362,00	1,09
3,95	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2044	EUR 200.000			%	95,117	190.234,00	1,05
3,875	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2038	EUR 100.000	100.000		%	98,735	98.735,00	0,54
4,125	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2045	EUR 200.000	200.000		%	96,414	192.828,00	1,06
3,15	% AT&T, Inc. 2017/2036	EUR 100.000			%	92,779	92.779,00	0,51
1,80	% AT&T, Inc. 2019/2039	EUR 200.000			%	75,706	151.412,00	0,83
2,60	% AT&T, Inc. 2020/2038	EUR 100.000	100.000		%	85,464	85.464,00	0,47
4,05	% AT&T, Inc. 2025/2037	EUR 100.000	100.000		%	100,22	100.220,00	0,55
4,625	% Aviva Plc 2025/2056 *	EUR 107.000	107.000		%	102,562	109.741,34	0,60
4,375	% AXA SA (MTN) 2025/2055 *	EUR 100.000	100.000		%	101,707	101.707,00	0,56
3,75	% Banco Santander SA (MTN) 2024/2034	EUR 100.000		100.000	%	101,546	101.546,00	0,56
3,75	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2024/2034	EUR 100.000			%	100,432	100.432,00	0,55
3,941	% Barclays Plc 2024/2036 *	EUR 106.000			%	99,864	105.855,84	0,58
1,625	% BASF SE 2017/2037	EUR 100.000		100.000	%	78,625	78.625,00	0,43
1,336	% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 2021/2041	EUR 200.000			%	65,885	131.770,00	0,72
3,857	% BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2038	EUR 100.000	100.000		%	98,358	98.358,00	0,54
4,289	% BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2045	EUR 180.000	180.000		%	97,981	176.365,80	0,97
4,581	% BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2055	EUR 180.000	180.000		%	97,343	175.217,40	0,96
3,979	% BNP Paribas SA (MTN) 2025/2036 *	EUR 100.000	100.000		%	100,255	100.255,00	0,55
4,00	% Booking Holdings, Inc. 2024/2044	EUR 200.000			%	92,721	185.442,00	1,02
3,75	% Booking Holdings, Inc. 2024/2037	EUR 100.000			%	97,184	97.184,00	0,53
4,50	% Booking Holdings, Inc. 2025/2046	EUR 100.000	100.000		%	97,968	97.968,00	0,54
5,375	% Bouygues SA 2022/2042	EUR 200.000			%	110,529	221.058,00	1,21
3,75	% CaixaBank SA (MTN) 2025/2036 *	EUR 100.000	100.000		%	99,021	99.021,00	0,54
3,375	% CaixaBank SA (MTN) 2025/2035	EUR 100.000	100.000		%	98,159	98.159,00	0,54
3,625	% Carrier Global Corp. 2025/2037	EUR 107.000	107.000		%	95,286	101.956,02	0,56
1,50	% CCEP Finance Ireland DAC 2021/2041	EUR 140.000	140.000		%	70,758	99.061,20	0,54
3,625	% Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2036	EUR 100.000			%	97,927	97.927,00	0,54
4,113	% Citigroup, Inc. 2025/2036 *	EUR 100.000	100.000		%	101,72	101.720,00	0,56
4,296	% Citigroup, Inc. 2025/2036 *	EUR 100.000	100.000		%	100,934	100.934,00	0,55
4,875	% CNP Assurances (MTN) 2024/2054 *	EUR 100.000			%	104,475	104.475,00	0,57
0,80	% Coca-Cola Co. 2020/2040	EUR 100.000			%	66,768	66.768,00	0,37
1,00	% Coca-Cola Co. 2021/2041	EUR 200.000			%	66,856	133.712,00	0,73
3,50	% Coca-Cola Co. 2024/2044	EUR 100.000			%	91,881	91.881,00	0,50
3,75	% Commerzbank AG (MTN) 2025/2034 *	EUR 100.000	100.000		%	100,115	100.115,00	0,55
0,625	% Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2020/2050	EUR 40.000			%	46,065	18.426,00	0,10
4,00	% Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2023/2043	EUR 50.000			%	101,095	50.547,50	0,28
4,50	% Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *	EUR 100.000			%	104,202	104.202,00	0,57
3,50	% Deutsche Post AG (MTN) 2024/2036	EUR 100.000		130.000	%	99,274	99.274,00	0,55
4,00	% Deutsche Post AG (MTN) 2025/2040	EUR 74.000	74.000		%	100,797	74.589,78	0,41
1,75	% Deutsche Telekom AG (MTN) 2019/2049	EUR 100.000			%	62,252	62.252,00	0,34
3,625	% Deutsche Telekom AG (MTN) 2025/2045	EUR 129.000	129.000		%	91,929	118.588,41	0,65
1,35	% DH Europe Finance II Sarl 2019/2039	EUR 100.000			%	73,347	73.347,00	0,40
1,80	% DH Europe Finance II Sarl 2019/2049	EUR 100.000			%	61,93	61.930,00	0,34
3,75	% Diageo Finance Plc (MTN) 2025/2037	EUR 148.000	148.000		%	99,028	146.561,44	0,81
4,25	% Digital Euro Finco LLC 2025/2037	EUR 180.000	180.000		%	97,531	175.555,80	0,96
3,375	% DSM BV (MTN) 2025/2036	EUR 100.000	100.000		%	96,899	96.899,00	0,53
3,375	% DSV Finance BV (MTN) 2024/2034	EUR 100.000			%	97,971	97.971,00	0,54
4,125	% E.ON SE (MTN) 2024/2044	EUR 160.000			%	98,186	157.097,60	0,86
3,875	% E.ON SE (MTN) 2024/2038	EUR 140.000			%	98,851	138.391,40	0,76
4,00	% E.ON SE (MTN) 2025/2040	EUR 80.000	80.000		%	99,256	79.404,80	0,44
3,533	% East Japan Railway Co. (MTN) 2024/2036	EUR 100.000			%	98,34	98.340,00	0,54
3,727	% East Japan Railway Co. (MTN) 2025/2037	EUR 180.000	180.000		%	99,004	178.207,20	0,98
3,802	% Eaton Capital ULC 2024/2036	EUR 100.000			%	100,353	100.353,00	0,55
1,70	% Eli Lilly & Co. 2019/2049	EUR 200.000			%	63,701	127.402,00	0,70
1,375	% Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR 100.000			%	46,558	46.558,00	0,26
4,00	% EnBW International Finance BV 2024/2036	EUR 100.000	100.000		%	101,369	101.369,00	0,56
4,50	% Enel Finance International NV (MTN) 2023/2043	EUR 200.000			%	101,093	202.186,00	1,11
1,375	% Engie SA (MTN) 2019/2039	EUR 200.000			%	71,199	142.398,00	0,78
1,00	% Engie SA (MTN) 2021/2036	EUR 200.000			%	74,885	149.770,00	0,82
4,25	% Engie SA (MTN) 2024/2044	EUR 100.000			%	96,751	96.751,00	0,53
5,125	% Engie SA 2024/perpetual *	EUR 100.000			%	105,566	105.566,00	0,58
4,00	% Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC (MTN) 2025/2034	EUR 100.000	100.000		%	100,288	100.288,00	0,55

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,056	% Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2037	EUR 100.000	100.000		%	100,23	100.230,00	0,55
4,165	% Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2040	EUR 200.000	200.000		%	98,587	197.174,00	1,08
3,25	% GSK Capital BV (MTN) 2024/2036	EUR 100.000			%	96,355	96.355,00	0,53
3,872	% Heineken NV (MTN) 2025/2037	EUR 160.000	270.000	110.000	%	99,169	158.670,40	0,87
4,242	% Heineken NV (MTN) 2025/2045	EUR 180.000	180.000		%	96,459	173.626,20	0,95
4,00	% International Business Machines Corp. 2023/2043	EUR 100.000		100.000	%	96,339	96.339,00	0,53
3,80	% International Business Machines Corp. 2025/2045	EUR 132.000	132.000		%	91,543	120.836,76	0,66
4,00	% Investor AB (MTN) 2025/2038	EUR 122.000	122.000		%	101,513	123.845,86	0,68
2,25	% JAB Holdings BV 2019/2039	EUR 200.000			%	77,211	154.422,00	0,85
3,55	% Johnson & Johnson 2024/2044	EUR 100.000		100.000	%	94,221	94.221,00	0,52
3,35	% Johnson & Johnson 2025/2037	EUR 100.000	100.000		%	97,739	97.739,00	0,54
3,70	% Johnson & Johnson 2025/2055	EUR 113.000	113.000		%	90,828	102.635,64	0,56
3,761	% JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2034 *	EUR 100.000			%	101,221	101.221,00	0,56
3,875	% Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036	EUR 100.000			%	100,307	100.307,00	0,55
1,00	% Linde Plc (MTN) 2021/2051	EUR 200.000			%	48,564	97.128,00	0,53
3,75	% Linde Plc 2024/2044	EUR 100.000		100.000	%	94,987	94.987,00	0,52
3,75	% Linde Plc (MTN) 2025/2038	EUR 100.000	100.000		%	98,319	98.319,00	0,54
3,875	% Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR 100.000		100.000	%	99,637	99.637,00	0,55
3,375	% L'Oreal SA (MTN) 2025/2036	EUR 100.000	100.000		%	98,399	98.399,00	0,54
4,00	% Magnum Icc Finance BV (MTN) 2025/2037	EUR 100.000	100.000		%	98,179	98.179,00	0,54
2,25	% Medtronic Global Holdings SCA 2019/2039	EUR 100.000			%	82,813	82.813,00	0,46
1,75	% Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR 100.000			%	60,752	60.752,00	0,33
1,375	% Medtronic Global Holdings SCA 2020/2040	EUR 100.000			%	70,098	70.098,00	0,39
1,625	% Medtronic Global Holdings SCA 2020/2050	EUR 100.000			%	57,958	57.958,00	0,32
3,875	% Medtronic, Inc. 2024/2036	EUR 100.000			%	101,282	101.282,00	0,56
4,15	% Medtronic, Inc. 2024/2053	EUR 100.000			%	93,25	93.250,00	0,51
5,148	% Morgan Stanley (MTN) 2022/2034 *	EUR 100.000			%	109,412	109.412,00	0,60
3,749	% Morgan Stanley (MTN) 2025/2036 *	EUR 180.000	180.000		%	98,437	177.186,60	0,97
4,25	% Motability Operations Group Plc (MTN) 2024/2035	EUR 100.000	100.000		%	101,952	101.952,00	0,56
3,50	% MSD Netherlands Capital BV 2024/2037	EUR 110.000			%	98,038	107.841,80	0,59
3,70	% MSD Netherlands Capital BV 2024/2044	EUR 100.000			%	94,216	94.216,00	0,52
4,125	% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2025/2046 *	EUR 100.000	100.000		%	100,084	100.084,00	0,55
0,872	% National Grid Electricity Transmission Plc (MTN) 2020/2040	EUR 190.000	190.000		%	64,123	121.833,70	0,67
4,061	% National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR 100.000			%	100,403	100.403,00	0,55
0,875	% Nestle Finance International Ltd (MTN) 2021/2041	EUR 70.000			%	65,919	46.143,30	0,25
3,50	% Nestle Finance International Ltd (MTN) 2025/2045	EUR 172.000	172.000		%	93,849	161.420,28	0,89
3,50	% Nestle Finance International Ltd (MTN) 2025/2038	EUR 131.000	131.000		%	98,153	128.580,43	0,71
4,114	% Nippon Life Insurance Co. 2025/2055 *	EUR 100.000	100.000		%	99,326	99.326,00	0,55
4,091	% NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2037	EUR 200.000	200.000		%	101,132	202.264,00	1,11
3,75	% Orange SA (MTN) 2025/2038	EUR 200.000	200.000		%	97,246	194.492,00	1,07
4,125	% Orange SA (MTN) 2025/2045	EUR 100.000	100.000		%	96,203	96.203,00	0,53
1,05	% PepsiCo, Inc. 2020/2050	EUR 100.000			%	52,304	52.304,00	0,29
3,45	% PepsiCo, Inc. 2025/2037	EUR 100.000	100.000		%	98,192	98.192,00	0,54
3,75	% Pernod Ricard SA (MTN) 2025/2037	EUR 100.000	100.000		%	98,059	98.059,00	0,54
4,25	% Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2045	EUR 103.000	103.000		%	99,406	102.388,18	0,56
3,65	% Procter & Gamble Co. 2025/2045	EUR 125.000	125.000		%	95,967	119.958,75	0,66
1,00	% Prologis Euro Finance LLC 2021/2041	EUR 100.000			%	63,372	63.372,00	0,35
4,375	% Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036	EUR 100.000			%	102,68	102.680,00	0,56
4,00	% Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2035	EUR 100.000		100.000	%	101,565	101.565,00	0,56
4,375	% Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043	EUR 100.000			%	98,646	98.646,00	0,54
4,00	% Robert Bosch Investment Nederland BV (MTN) 2025/2037	EUR 100.000	100.000		%	100,114	100.114,00	0,55
4,00	% RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2025/2045	EUR 200.000	200.000		%	95,121	190.242,00	1,05
3,624	% Schneider Electric SE (MTN) 2025/2037	EUR 100.000	100.000		%	99,221	99.221,00	0,55
3,625	% Siemens Financieringsmaatschappij NV 2023/2043	EUR 100.000			%	94,186	94.186,00	0,52
3,625	% Siemens Financieringsmaatschappij NV 2024/2044	EUR 200.000			%	93,754	187.508,00	1,03
4,00	% Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045	EUR 100.000	100.000		%	98,474	98.474,00	0,54
2,875	% Suez SACA (MTN) 2022/2034	EUR 100.000			%	92,756	92.756,00	0,51
3,375	% Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2025/2035	EUR 110.000	110.000		%	97,42	107.162,00	0,59
3,875	% Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR 109.000			%	95,235	103.806,15	0,57
4,125	% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR 100.000			%	101,694	101.694,00	0,56
2,00	% Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR 100.000			%	76,168	76.168,00	0,42
1,864	% Telefonica Emisiones SA (MTN) 2020/2040	EUR 100.000			%	72,069	72.069,00	0,40
1,625	% Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2021/2041	EUR 100.000			%	71,164	71.164,00	0,39
1,875	% Thermo Fisher Scientific, Inc. 2019/2049	EUR 200.000			%	63,068	126.136,00	0,69
3,50	% T-Mobile USA, Inc. 2025/2037	EUR 126.000	126.000		%	95,738	120.629,88	0,66
3,80	% T-Mobile USA, Inc. 2025/2045	EUR 110.000	110.000		%	90,438	99.481,80	0,55
4,033	% Transurban Finance Co Pty Ltd (MTN) 2025/2037	EUR 100.000	100.000		%	99,3	99.300,00	0,55
1,75	% Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2019/2049	EUR 200.000			%	57,57	115.140,00	0,63
3,50	% Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2037	EUR 280.000	280.000		%	97,625	273.350,00	1,50
3,50	% Unilever Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2037	EUR 100.000		100.000	%	98,35	98.350,00	0,54
3,795	% Veolia Environnement SA (MTN) 2025/2037	EUR 100.000	100.000		%	97,759	97.759,00	0,54
2,875	% Verizon Communications, Inc. 2017/2038	EUR 100.000			%	88,798	88.798,00	0,49
1,85	% Verizon Communications, Inc. 2020/2040	EUR 100.000		100.000	%	74,546	74.546,00	0,41
1,125	% Verizon Communications, Inc. 2021/2035	EUR 100.000			%	78,318	78.318,00	0,43
4,75	% Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR 100.000			%	107,634	107.634,00	0,59

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,875 % Visa, Inc. 2025/2044	EUR	106.000	106.000		%	97,373	103.215,38	0,57
2,875 % Vodafone Group Plc (MTN) 2017/2037	EUR	200.000			%	89,187	178.374,00	0,98
1,00 % Vonovia SE (MTN) 2021/2041	EUR	200.000			%	61,487	122.974,00	0,68
4,00 % Vonovia SE (MTN) 2025/2036	EUR	100.000	100.000		%	98,465	98.465,00	0,54
4,50 % Vonovia SE (MTN) 2025/2040	EUR	100.000	100.000		%	98,419	98.419,00	0,54
Summe Wertpapiervermögen							17.531.381,84	96,30
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							7.780,00	0,04
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2026 (DB)	Stück	-17		17			29.980,00	0,16
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)	Stück	20	20				-22.200,00	-0,12
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)							300.284,83	1,65
EUR-Guthaben								
EUR-Guthaben							300.284,83	1,65
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							322.475,90	1,77
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							76.470,54	0,42
Summe der Vermögensgegenstände **							18.260.593,11	100,30
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-32.527,94	-0,18
Summe der Verbindlichkeiten							-54.727,94	-0,30
Fondsvermögen							18.205.865,17	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	104,53
Klasse FD	EUR	99,78
Klasse FD100	EUR	102,30
Klasse IC100	EUR	105,54
Klasse ID100	EUR	102,65
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse FD100	Stück	74.500,000
Klasse IC100	Stück	100.000,000
Klasse ID100	Stück	100,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% iBoxx Euro Corporates 10+ Index, 30% iBoxx Euro Corporate 7-10 Year Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	97,999
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,675
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,466

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3.463.773,00.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	704.577,27	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4.863,14	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.300,33	
4. Sonstige Erträge	EUR	37,10	
Summe der Erträge	EUR	707.177,18	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-11.890,20	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-36.414,21	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	50.918,80	
Administrationsvergütung	EUR	-26.394,79	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.665,09	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.297,20	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.922,04	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-19.104,85	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-18.290,62	
andere	EUR	-814,23	
Summe der Aufwendungen	EUR	-46.879,38	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	660.297,80	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	211.729,50	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	211.729,50	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	872.027,30	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,74% p.a.,	Klasse FD 0,74% p.a.,
Klasse FD100 0,28% p.a.,	Klasse IC100 0,24% p.a.,
Klasse ID100 0,25% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.235,20.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-142.871,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	880.962,00
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-17.711,25
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	660.297,80
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	211.729,50
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-758.912,85
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.205.865,17

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	211.729,50
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.499,77
Devisen(termin)geschäften	EUR	213.229,27

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,72

Klasse FD100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,24

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,28

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	EUR	18.205.865,17	
2024	EUR	17.372.370,97	
2023	EUR	-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	104,53
	Klasse FD	EUR	99,78
	Klasse FD100	EUR	102,30
	Klasse IC100	EUR	105,54
	Klasse ID100	EUR	102,65
2024	Klasse FC	EUR	104,48
	Klasse FD	EUR	104,49
	Klasse FD100	EUR	104,00
	Klasse IC100	EUR	104,97
	Klasse ID100	EUR	104,97
2023	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse FD100	EUR	-
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse ID100	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,38% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 967.827,62.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Euro High Yield

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (ML Euro High Yield BB-B Constrained) übertrifft. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen (auch aus dem Finanzsektor), die zum Zeitpunkt des Erwerbs vornehmlich kein Investment-Grade-Rating aufweisen. Der Non-Investment-Grade-Bereich umfasst mit BB+ und darunter bewertete Anleihen, einschließlich Anleihen mit D-Rating und ohne Rating. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro High Yield einen Wertzuwachs von 4,6% je Anteil (FC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit aber hinter seiner Benchmark (+5,5%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte entsprechend dem Teilfondskonzept global vorwiegend in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere mit Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den Kernmärkten gehandelt werden

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU2111935651	4,1%	22,1%	10,8%
Klasse FC	LU2111935495	4,6%	23,7%	13,3%
Klasse FC50	LU2842051463	4,9%	8,7% ¹⁾	–
Klasse FD	LU2111935578	4,6%	23,8%	13,3%
Klasse IC	LU2399999486	4,9%	24,7%	12,2% ¹⁾
Klasse IC50	LU2399999569	5,0%	25,0%	12,6% ¹⁾
Klasse LD	LU2111935735	4,2%	22,1%	10,7%
Klasse NC	LU2828001797	3,8%	7,6% ¹⁾	–
Klasse TFC	LU2111935909	4,7%	23,8%	13,3%
Klasse TFD	LU2111936030	4,6%	23,7%	13,3%
Klasse XC	LU2111936113	5,1%	25,5%	16,0%
Klasse XD	LU2111936204	5,1%	25,5%	16,0%
ML Euro High Yield Const. Index (BB-B rated)		5,5%	28,5%	18,3%

¹⁾ Klasse FC50 aufgelegt am 31.7.2024 / Klassen IC und IC50 aufgelegt am 15.11.2021 / Klasse NC aufgelegt am 15.7.2024

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portfeuille grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich in Relation zur Benchmark Titel aus den Bereichen Banken, Einzelhandel und Versicherungen favorisiert wurden.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik

für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerie-

ten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Ein wesentlicher Grund dafür, dass der Teilfonds schwächer abschnitt als seine Benchmark, war dessen Investition in einen Emittenten aus dem Kapitalgütersektor. Darüber hinaus dämpften die Untergewichtung des Telekommunikationssektors, insbesondere von Satellitenbetreibern, welche von den geopolitischen Spannungen profitierten, sowie die Untergewichtung des Energiesektors – primär aus ESG-Gründen – die relative Performance des Teilfonds. Positiv hingegen auf die relative Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest ESG Euro High Yield wirkten sich dessen Investitionen in die Sektoren Banken, Versicherungen und Gesundheit aus.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Euro High Yield

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	1.771,39	0,00
Finanzsektor	0,07	0,00
Summe Aktien	1.771,46	0,00
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	383.639.066,12	95,28
Institute	721.415,50	0,18
Summe Anleihen	384.360.481,62	95,46
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	8.956.511,20	2,23
Summe Investmentanteile	8.956.511,20	2,23
4. Derivate		
	69.323,31	0,02
5. Bankguthaben		
	2.546.896,51	0,63
6. Sonstige Vermögensgegenstände		
	6.940.081,78	1,73
7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften		
	20.933,85	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-236.519,32	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		
	-23.104,89	-0,01
III. Fondsvermögen	402.636.375,52	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							378.011.921,20	93,88
Aktien								
Casino Guichard Perrachon SA	Stück	7.596			EUR	0,233	1.771,39	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	700.000	700.000	600.000	%	99,042	693.294,00	0,17
4,87 % Abertis Infraestructuras Finance BV (MTN) 2024/perpetual *	EUR	800.000			%	102,976	823.808,00	0,20
15,00 % ACCENTRO East Holding GmbH 2025/2027	EUR	404.989	404.989		%	108,617	439.887,04	0,11
5,625 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2020/2034 *	EUR	1.680.795	150.795		%	35,405	595.085,63	0,15
6,125 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2021/2034 *	EUR	2.674.650	174.650		%	33,825	904.700,23	0,22
10,00 % Accentro Real Estate AG 2025/2027	EUR	1.100.000	1.100.000		%	106,111	1.167.221,00	0,29
5,125 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2031	EUR	800.000			%	107,419	859.352,00	0,21
4,875 % Accor SA 2024/perpetual *	EUR	2.300.000	300.000		%	102,72	2.362.560,00	0,59
6,375 % AccorInvest Group SA (MTN) 2024/2029	EUR	1.000.000	2.400.000	1.400.000	%	105,17	1.051.700,00	0,26
6,125 % Achmea BV 2025/perpetual *	EUR	1.442.000	1.442.000		%	103,279	1.489.283,18	0,37
5,625 % Aegis Lux 1a Sari -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	832.000	832.000		%	101,45	844.064,00	0,21
14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR	1.075.000	300.000	700.000	%	98,861	1.062.755,75	0,26
7,25 % Air France-KLM (MTN) 2023/2026	EUR	2.100.000	2.100.000		%	101,629	2.134.209,00	0,53
8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	800.000	800.000		%	110,968	887.744,00	0,22
6,00 % Akropolis Group Uab (MTN) 2025/2030	EUR	700.000	1.100.000	400.000	%	105,27	736.890,00	0,18
10,50 % Alexandrite Monnet UK Holdco Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	800.000	300.000	300.000	%	108,158	865.264,00	0,21
2,625 % Allianz SE 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	90,569	181.138,00	0,04
2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *	EUR	400.000			%	88,366	353.464,00	0,09
3,75 % Almirall SA (MTN) 2025/2031	EUR	950.000	950.000		%	100,749	957.115,50	0,24
5,868 % Alstom SA 2024/perpetual *	EUR	1.000.000	600.000		%	105,91	1.059.100,00	0,26
4,25 % Alstria Office AG 2025/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		%	98,973	989.730,00	0,25
1,50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2020/2026	EUR	700.000	400.000		%	98,764	691.348,00	0,17
12,875 % Altice France SA -Reg- 2025/2029	EUR	500.000	500.000		%	102,06	510.300,00	0,13
5,50 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	300.000	300.000		%	95,206	285.618,00	0,07
6,625 % Amber Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	2.693.000	693.000		%	105,128	2.831.097,04	0,70
1,125 % Amplifon SpA (MTN) 2020/2027	EUR	800.000	1.400.000	600.000	%	97,968	783.744,00	0,19
10,50 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	2.400.000	300.000		%	104,455	2.506.920,00	0,62
5,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	1.031.000	1.031.000		%	101,061	1.041.938,91	0,26
5,25 % Arountown Finance Sarl 2025/perpetual *	EUR	849.000	849.000		%	97,82	830.491,80	0,21
10,00 % ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	2.144.000	2.144.000		%	99,003	2.122.624,32	0,53
5,75 % Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	106.667		442.333	%	105,237	112.252,80	0,03
4,625 % ASR Nederland NV 2017/perpetual *	EUR	400.000			%	100,832	403.328,00	0,10
6,625 % ASR Nederland NV 2024/perpetual *	EUR	760.000	200.000		%	107,399	816.232,40	0,20
6,25 % Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	400.000	400.000		%	104,33	417.320,00	0,10
5,80 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2022/2032	EUR	200.000			%	111,139	222.278,00	0,05
5,399 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033	EUR	700.000	500.000		%	108,878	762.146,00	0,19
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	900.000			%	100,139	901.251,00	0,22
7,25 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	700.000		200.000	%	103,678	725.746,00	0,18
7,00 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	700.000			%	102,987	720.909,00	0,18
6,375 % AXA SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	1.700.000			%	107,471	1.827.007,00	0,45
4,25 % Ball Corp. (MTN) 2025/2032	EUR	1.365.000	1.365.000		%	102,614	1.400.681,10	0,35
8,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/perpetual *	EUR	600.000			%	109,915	659.490,00	0,16
8,125 % Banco Comercial Portugues SA 2024/perpetual *	EUR	400.000			%	108,387	433.548,00	0,11
5,75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR	800.000			%	100,615	804.920,00	0,20
5,00 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR	600.000			%	101,211	607.266,00	0,15
9,375 % Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *	EUR	800.000			%	112,275	898.200,00	0,22
6,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2033 *	EUR	1.100.000			%	106,173	1.167.903,00	0,29
6,50 % Banco de Sabadell SA 2025/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	104,522	209.044,00	0,05
7,00 % Banco Santander SA 2024/perpetual *	EUR	1.000.000	200.000		%	107,974	1.079.740,00	0,27
6,00 % Banco Santander SA 2025/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	103,418	827.344,00	0,21
5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	322.000			%	104,949	337.935,78	0,08
6,75 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2022/2033 *	EUR	100.000			%	106,751	106.751,00	0,03
6,375 % Bank of Ireland Group Plc 2024/perpetual *	EUR	384.000			%	104,726	402.147,84	0,10
6,125 % Bank of Ireland Group Plc 2025/perpetual *	EUR	1.118.000	1.118.000		%	102,678	1.147.940,04	0,28
7,375 % Bankinter SA 2023/perpetual *	EUR	1.000.000			%	107,388	1.073.880,00	0,27
6,00 % Bankinter SA 2025/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	103,045	206.090,00	0,05
6,125 % Barclays Plc 2025/perpetual *	EUR	771.000	771.000		%	100,021	771.161,91	0,19
4,25 % Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031 **	EUR	900.000	900.000		%	102,591	923.319,00	0,23
3,125 % Bayer AG 2019/2079 *	EUR	600.000			%	98,756	592.536,00	0,15
4,50 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	300.000			%	101,265	303.795,00	0,08
5,375 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	2.000.000	600.000		%	102,506	2.050.120,00	0,51
6,625 % Bayer AG 2023/2083 *	EUR	1.300.000	500.000		%	106,289	1.381.757,00	0,34
7,00 % Bayer AG 2023/2083 *	EUR	1.500.000	400.000		%	109,977	1.649.655,00	0,41
5,50 % Bayer AG 2024/2054 *	EUR	900.000	500.000		%	103,404	930.636,00	0,23
4,75 % BCP V Modular Services Finance II Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	400.000	400.000		%	94,891	379.564,00	0,09

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,50 % BCP V Modular Services Finance II Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	300.000	300.000		%	93,542	280.626,00	0,07
3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	800.000	800.000		%	100,097	800.776,00	0,20
3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	EUR	700.000	700.000		%	97,903	685.321,00	0,17
4,625 % Belron UK Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	2.400.000	1.855.000		%	102,89	2.469.360,00	0,61
5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.600.000	1.600.000		%	101,376	1.622.016,00	0,40
7,375 % BNP Paribas SA 2023/perpetual *	EUR	400.000			%	109,994	439.976,00	0,11
5,375 % Boots Group Finco LP -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	1.500.000	1.800.000	300.000	%	103,552	1.553.280,00	0,39
5,125 % British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2054 *	EUR	1.520.000	500.000		%	104,175	1.583.460,00	0,39
6,50 % Bubbles Bidco SpA -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	1.600.000	1.600.000		%	102,824	1.645.184,00	0,41
8,25 % CaixaBank SA 2023/perpetual *	EUR	200.000			%	111,412	222.824,00	0,06
7,50 % CaixaBank SA 2024/perpetual *	EUR	1.000.000	400.000		%	110,769	1.107.690,00	0,27
5,875 % CaixaBank SA 2025/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	99,752	399.008,00	0,10
3,125 % Castellum AB 2021/perpetual *	EUR	1.700.000	900.000		%	98,774	1.679.158,00	0,42
0,875 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp (MTN) 2021/2029	EUR	400.000			%	94,583	378.332,00	0,09
1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	1.100.000	900.000		%	99,469	1.094.159,00	0,27
6,25 % CECONOMY AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	2.300.000	800.000		%	104,879	2.412.217,00	0,60
5,00 % Celanese U.S. Holdings LLC (MTN) 2025/2031	EUR	300.000	1.600.000	1.300.000	%	97,782	293.346,00	0,07
2,125 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027	EUR	1.500.000	1.500.000		%	99,027	1.485.405,00	0,37
6,814 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 *	EUR	300.000	300.000	400.000	%	100,142	300.426,00	0,07
7,50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	1.400.000	1.400.000		%	103,864	1.454.096,00	0,36
7,125 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	300.000	300.000		%	102,369	307.107,00	0,08
5,375 % Citycon Treasury BV (MTN) 2025/2031	EUR	1.204.000	1.204.000		%	95,215	1.146.388,60	0,28
5,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	800.000		669.000	%	103,676	829.408,00	0,21
5,00 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	749.000	749.000		%	100,239	750.790,11	0,19
4,875 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	1.450.000	1.450.000		%	96,772	1.403.194,00	0,35
6,75 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2033 *	EUR	500.000			%	108,433	542.165,00	0,13
6,625 % Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	105,094	420.376,00	0,10
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029 **	EUR	800.000			%	98,5	788.000,00	0,20
5,375 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2024/2032 **	EUR	1.200.000		300.000	%	104,507	1.254.084,00	0,31
4,875 % CPI Property Group SA 2020/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	95,643	573.858,00	0,14
1,50 % CPI Property Group SA (MTN) 2021/2031	EUR	2.400.000	1.700.000		%	81,68	1.960.320,00	0,49
1,75 % CPI Property Group SA (MTN) 2022/2030	EUR	1.600.000	1.900.000	300.000	%	85,298	1.364.768,00	0,34
6,00 % CPI Property Group SA (MTN) 2024/2032	EUR	600.000	600.000		%	100,657	603.942,00	0,15
7,50 % CPI Property Group SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	200.000	400.000	200.000	%	92,981	185.962,00	0,05
7,25 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	400.000			%	107,176	428.704,00	0,11
6,50 % Credit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	600.000			%	105,691	634.146,00	0,16
5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.000.000		300.000	%	104,848	1.048.480,00	0,26
4,75 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	500.000	500.000		%	104,533	522.665,00	0,13
4,50 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	1.200.000			%	103,941	1.247.292,00	0,31
3,75 % Crown European Holdings SACA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	857.000	857.000		%	100,245	859.099,65	0,21
5,50 % Currenta Group Holdings SARL -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	1.600.000	1.600.000		%	101,144	1.618.304,00	0,40
8,50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	1.200.000			%	107,184	1.286.208,00	0,32
4,50 % Darling Global Finance BV -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	2.200.000	2.200.000		%	101,572	2.234.584,00	0,55
5,551 % Deuce Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2032 *	EUR	337.000	337.000		%	101,573	342.301,01	0,08
4,50 % Deutsche EuroShop AG (MTN) 2025/2030	EUR	1.600.000	1.600.000		%	100,566	1.609.056,00	0,40
5,625 % Dolcetto Holdco SpA -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	400.000	400.000		%	101,857	407.428,00	0,10
5,639 % Dolcetto Holdco SpA -Reg- (MTN) 2025/2032 *	EUR	805.000	805.000		%	101,394	816.221,70	0,20
3,00 % Dometic Group AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	923.000	900.000	677.000	%	100,118	924.089,14	0,23
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028	EUR	400.000			%	96,708	386.832,00	0,10
5,00 % Dometic Group AB (MTN) 2025/2030	EUR	572.000	572.000		%	101,86	582.639,20	0,14
5,375 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	1.460.000	1.460.000		%	101,684	1.484.586,40	0,37
2,00 % Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	300.000			%	99,112	297.336,00	0,07
4,50 % Dufry One BV (MTN) 2025/2032	EUR	1.310.000	1.310.000		%	102,53	1.343.143,00	0,33
3,375 % Dufry One BV (MTN) 2021/2028 **	EUR	1.200.000			%	100,24	1.202.880,00	0,30
4,75 % Dufry One BV (MTN) 2024/2031	EUR	520.000			%	103,545	538.434,00	0,13
3,25 % EC Finance Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.262.000		438.000	%	99,015	1.249.569,30	0,31
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	1.200.000			%	99,441	1.193.292,00	0,30
1,50 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	600.000			%	98,106	588.636,00	0,15
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	1.200.000	300.000		%	93,491	1.121.892,00	0,28
5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR	600.000	500.000	1.000.000	%	105,256	631.536,00	0,16
4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *	EUR	1.600.000			%	103,227	1.651.632,00	0,41
4,625 % EDP - Energias de Portugal SA 2024/2054 *	EUR	1.200.000			%	102,654	1.231.848,00	0,31
4,50 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	101,507	1.319.591,00	0,33
4,375 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *	EUR	900.000	900.000		%	99,403	894.627,00	0,22
4,875 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	1.334.000	1.334.000		%	93,37	1.245.555,80	0,31
5,85 % Elia Group SA 2023/perpetual *	EUR	1.700.000	1.100.000		%	104,916	1.783.572,00	0,44
3,75 % Eltor Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	1.400.000	1.400.000		%	100,053	1.400.742,00	0,35
3,25 % ELO SACA (MTN) 2020/2027	EUR	400.000	400.000		%	99,918	399.672,00	0,10
4,875 % ELO SACA (MTN) 2022/2028	EUR	400.000	400.000		%	101,51	406.040,00	0,10
6,00 % ELO SACA (MTN) 2023/2029	EUR	700.000	700.000		%	104,445	731.115,00	0,18
5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028	EUR	1.800.000	600.000	300.000	%	103,651	1.865.718,00	0,46

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,926 % Encore Issuances SA 2025/2026 *	EUR	630.000	630.000		%	100,529	633.332,70	0,16
2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *	EUR	450.000			%	99,301	446.854,50	0,11
1,875 % Enel SpA 2021/perpetual *	EUR	200.000			%	91,276	182.552,00	0,05
6,375 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	150.000			%	106,707	160.060,50	0,04
6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	500.000			%	112,069	560.345,00	0,14
4,25 % Enel SpA 2025/perpetual *	EUR	421.000	421.000		%	101,327	426.586,67	0,11
4,50 % Enel SpA 2025/perpetual *	EUR	682.000	682.000		%	100,854	687.824,28	0,17
6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	2.000.000	400.000		%	103,798	2.075.960,00	0,52
11,125 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA (MTN) 2023/2028	EUR	900.000	900.000		%	106,09	954.810,00	0,24
8,625 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	500.000	500.000		%	107,42	537.100,00	0,13
7,875 % Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	1.700.000	1.700.000	440.000	%	106,675	1.813.475,00	0,45
7,00 % Eramet SA (MTN) 2023/2028	EUR	300.000			%	101,285	303.855,00	0,08
5,75 % Eroski S Coop -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	621.000	621.000		%	103,595	643.324,95	0,16
7,00 % Erste Group Bank AG 2024/perpetual *	EUR	200.000			%	107,926	215.852,00	0,05
6,375 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	104,226	625.356,00	0,16
4,25 % Eurobank Ergasias Services & Holdings SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,049	1.000.490,00	0,25
6,25 % Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 2025/perpetual *	EUR	728.000	728.000		%	98,812	719.351,36	0,18
4,875 % Eurobank SA (MTN) 2024/2031 *	EUR	1.010.000			%	106,26	1.073.226,00	0,27
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	EUR	400.000			%	106,374	425.496,00	0,11
5,75 % Eurofins Scientific SE 2025/perpetual *	EUR	456.000	456.000		%	105,013	478.859,28	0,12
2,25 % Eutelsat SA (MTN) 2019/2027	EUR	200.000			%	99,254	198.508,00	0,05
1,50 % Eutelsat SA (MTN) 2020/2028	EUR	700.000	700.000		%	95,854	670.978,00	0,17
9,75 % Eutelsat SA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	1.100.000	800.000		%	106,826	1.175.086,00	0,29
1,375 % Evonik Industries AG 2021/2081 *	EUR	1.200.000			%	98,516	1.182.192,00	0,29
4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 **	EUR	700.000	700.000		%	98,983	692.881,00	0,17
7,00 % Explorer II AS (MTN) 2020/2030 **	EUR	1.563.186	807.631		%	79,626	1.244.702,48	0,31
5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1.800.000	400.000		%	100,35	1.806.300,00	0,45
4,75 % Fnac Darty SA (MTN) 2025/2032	EUR	1.393.000	1.393.000		%	103,067	1.435.723,31	0,36
2,75 % Forvia SE (MTN) 2021/2027	EUR	975.000	1.100.000	1.325.000	%	99,902	974.044,50	0,24
5,125 % Forvia SE (MTN) 2024/2029	EUR	540.000			%	103,616	559.526,40	0,14
5,50 % Forvia SE (MTN) 2024/2031 **	EUR	2.100.000	500.000	700.000	%	103,584	2.175.264,00	0,54
5,625 % Forvia SE -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	1.347.000	1.347.000		%	104,339	1.405.446,33	0,35
10,00 % Frigo Debtco Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	463.596	34.976		%	30,485	141.327,24	0,03
2,00 % Frigo Debtco Plc 2024/2026	EUR	690.548	73.240		%	104,47	721.415,50	0,18
4,125 % Getlink SE (MTN) 2025/2030	EUR	2.049.000	2.049.000		%	102,693	2.104.179,57	0,52
6,25 % Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2024/2029	EUR	614.500	256.042		%	102,063	627.177,20	0,16
4,75 % Grand City Properties Finance Sarl 2025/perpetual *	EUR	1.208.000	1.208.000		%	97,533	1.178.198,64	0,29
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.500.000			%	96,879	1.453.185,00	0,36
7,50 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	2.500.000	2.800.000	500.000	%	105,212	2.630.300,00	0,65
7,125 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	900.000	500.000	390.000	%	105,173	946.557,00	0,23
4,125 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800.000			%	100,578	804.624,00	0,20
6,75 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	300.000			%	104,864	314.592,00	0,08
10,375 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	488.000			%	72,938	355.937,44	0,09
6,50 % Gruppo San Donato SpA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	1.491.000	1.491.000		%	101,959	1.520.208,69	0,38
3,375 % Heimstaden Bostad AB 2020/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	99,989	299.967,00	0,07
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	644.000	300.000		%	97,396	627.230,24	0,16
3,00 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	96,968	484.840,00	0,12
3,625 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2021/perpetual *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	99,05	1.287.650,00	0,32
6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *	EUR	323.000			%	104,681	338.119,63	0,08
0,75 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2029	EUR	400.000		400.000	%	90,667	362.668,00	0,09
1,00 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2028	EUR	300.000		300.000	%	95,626	286.878,00	0,07
3,25 % Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,362	2.007.240,00	0,50
9,00 % House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	400.000	400.000		%	100,632	402.528,00	0,10
8,051 % HSE Investment Sarl -Reg- 2025/2029 *	EUR	485.294	485.294		%	96,983	470.652,78	0,12
9,375 % HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	518.000	218.000		%	103,963	538.528,34	0,13
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	700.000			%	103,675	725.725,00	0,18
4,247 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	900.000	400.000		%	102,295	920.655,00	0,23
8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.900.000			%	104,626	1.987.894,00	0,49
5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	900.000	900.000		%	101,542	913.878,00	0,23
6,875 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	2.000.000	1.200.000		%	106,773	2.135.460,00	0,53
5,375 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	573.000			%	103,297	591.891,81	0,15
5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	400.000			%	103,117	412.468,00	0,10
5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030	EUR	600.000			%	107,565	645.390,00	0,16
5,375 % Iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	400.000			%	105,423	421.692,00	0,10
5,375 % Iliad SA (MTN) 2024/2031	EUR	600.000	600.000		%	107,371	644.226,00	0,16
6,625 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	400.000	400.000		%	92,885	371.540,00	0,09
6,375 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	300.000	300.000		%	87,876	263.628,00	0,07
7,25 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	1.253.000	1.253.000		%	86,527	1.084.183,31	0,27
8,50 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	2.300.000	2.300.000		%	79,914	1.838.022,00	0,46
6,75 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2024/2030 **	EUR	800.000	400.000	498.000	%	74,328	594.624,00	0,15
2,25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	400.000	400.000		%	94,087	376.348,00	0,09

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.040.000	240.000	100.000	%	105,675	1.099.020,00	0,27
7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	1.000.000			%	104,249	1.042.490,00	0,26
6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	900.000			%	104,718	942.462,00	0,23
6,184 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2034 *	EUR	410.000			%	107,981	442.722,10	0,11
9,125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual *	EUR	210.000			%	115,647	242.858,70	0,06
7,00 % Intesa Sanpaolo SpA 2024/perpetual *	EUR	900.000	900.000		%	108,246	974.214,00	0,24
7,75 % Intrum Investments And Financing AB 2025/2027 **	EUR	380.223	500.001	119.778	%	95,312	362.398,15	0,09
8,00 % Intrum Investments And Financing AB 2025/2027	EUR	300.000	300.000		%	101,686	305.058,00	0,08
6,564 % Iqera Group SAS -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	81.714	81.714		%	46,621	38.096,06	0,01
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	1.100.000	300.000		%	98,448	1.082.928,00	0,27
2,875 % IQVIA, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR	1.500.000			%	99,432	1.491.480,00	0,37
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	900.000	700.000		%	99,816	898.344,00	0,22
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.400.000			%	97,133	1.359.862,00	0,34
4,50 % Iren SpA 2025/perpetual *	EUR	751.000	751.000		%	101,475	762.077,25	0,19
7,00 % Jyske Bank A/S 2024/perpetual *	EUR	500.000			%	108,085	540.425,00	0,13
5,311 % King US Bidco, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2032 *	EUR	557.000	557.000		%	100,893	561.974,01	0,14
0,00 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.700.000			%	16,25	276.250,00	0,07
0,00 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- 2025/2029 *	EUR	202.788	202.788		%	5,333	10.814,68	0,00
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	1.200.000	700.000		%	105,004	1.260.048,00	0,31
4,875 % Koninklijke KPN NV 2024/perpetual *	EUR	2.300.000	1.000.000		%	103,504	2.380.592,00	0,59
9,50 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	855.000		800.000	%	93,319	797.877,45	0,20
5,449 % La Doria SpA -Reg- (MTN) 2025/2030 *	EUR	1.354.000	1.354.000		%	101,116	1.369.110,64	0,34
8,50 % La Financiere Atalian SASU 2024/2028	EUR	1.470.420	70.020		%	29,353	431.612,38	0,11
5,00 % La Poste SA 2025/perpetual *	EUR	1.500.000	1.500.000		%	103,461	1.551.915,00	0,39
6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual *	EUR	1.400.000	400.000		%	104,468	1.462.552,00	0,36
4,00 % Levi Strauss & Co. -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	635.000	635.000		%	101,613	645.242,55	0,16
6,375 % Loxam SAS (MTN) 2023/2028	EUR	460.000			%	103,331	475.322,60	0,12
6,375 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	720.000	800.000	80.000	%	103,585	745.812,00	0,18
10,50 % Luna 1.5 Sarl -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	908.000	1.008.000	100.000	%	103,961	943.965,88	0,23
5,50 % Luna 2 5SARL -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	691.000	991.000	300.000	%	101,976	704.654,16	0,17
6,50 % Mahle GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	350.000			%	104,106	364.371,00	0,09
7,014 % Manuchar Group Sarl -Reg- (MTN) 2025/2032 *	EUR	2.300.000	2.300.000		%	96,024	2.208.552,00	0,55
5,375 % Mehilainen Yhtiöt Oy -Reg- (MTN) 2025/2032 *	EUR	787.000	787.000		%	100,9	794.083,00	0,20
3,875 % Metlen Energy & Metals SA (MTN) 2025/2031	EUR	854.000	854.000		%	99,361	848.542,94	0,21
8,75 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	300.000	300.000		%	98,192	294.576,00	0,07
7,375 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	600.000	600.000		%	91,082	546.492,00	0,14
8,00 % National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034 *	EUR	1.800.000			%	111,516	2.007.288,00	0,50
5,875 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2035 *	EUR	200.000	200.000		%	107,157	214.314,00	0,05
4,95 % New Immo Holding SA (MTN) 2025/2030	EUR	1.600.000	1.600.000		%	100,682	1.610.912,00	0,40
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	100.000			%	105,193	105.193,00	0,03
4,25 % Nexans SA (MTN) 2024/2030	EUR	900.000	500.000		%	103,413	930.717,00	0,23
4,125 % Nexans SA (MTN) 2024/2029	EUR	1.100.000			%	102,577	1.128.347,00	0,28
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	800.000			%	99,755	798.040,00	0,20
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	1.000.000	600.000		%	96,291	962.910,00	0,24
5,814 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2025/2030 *	EUR	402.000	902.000	500.000	%	101,443	407.800,86	0,10
2,652 % Nissan Motor Co., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1.500.000	1.500.000		%	99,761	1.496.415,00	0,37
6,375 % Nissan Motor Co., Ltd -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR	500.000	500.000		%	102,674	513.370,00	0,13
6,375 % NN Group NV 2024/perpetual *	EUR	1.040.000	400.000		%	105,98	1.102.192,00	0,27
5,75 % NN Group NV 2025/perpetual *	EUR	593.000	593.000		%	101,937	604.486,41	0,15
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc (MTN) 2021/2028	EUR	1.900.000			%	97,961	1.861.259,00	0,46
6,25 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	700.000			%	103,022	721.154,00	0,18
5,25 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	200.000			%	103,172	206.344,00	0,05
5,375 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	112.000	1.000.000	888.000	%	93,347	104.548,64	0,03
6,125 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR	1.358.000	1.358.000		%	99,44	1.350.395,20	0,34
7,75 % ONE Hotels GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	1.620.000	300.000	180.000	%	106,975	1.732.995,00	0,43
5,50 % Opal Bidco SAS -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	1.398.000	2.098.000	700.000	%	103,584	1.448.104,32	0,36
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	700.000		600.000	%	97,271	680.897,00	0,17
1,75 % Orsted AS 2019/3019 *	EUR	1.000.000			%	95,97	959.700,00	0,24
5,25 % Orsted AS 2022/3022 *	EUR	1.800.000			%	102,36	1.842.480,00	0,46
5,125 % Orsted AS 2024/3024 *	EUR	1.500.000	600.000		%	102,561	1.538.415,00	0,38
4,75 % OVH Groupe SAS -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	600.000	896.000	296.000	%	99,989	599.934,00	0,15
4,125 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	1.291.000	1.791.000	500.000	%	100,771	1.300.953,61	0,32
5,375 % Perrigo Finance Unlimited Co. (MTN) 2024/2032	EUR	361.000			%	102,084	368.523,24	0,09
4,875 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	600.000			%	105,146	630.876,00	0,16
6,50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030	EUR	800.000			%	105,839	846.712,00	0,21
6,375 % Picard Groupe SAS -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		%	104,29	1.042.900,00	0,26
5,00 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	1.200.000			%	105,584	1.267.008,00	0,31
4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	179.000			%	103,999	186.158,21	0,05
7,25 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2034 *	EUR	500.000			%	109,705	548.525,00	0,14
5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *	EUR	495.000	200.000		%	104,643	517.982,85	0,13
5,514 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR	788.000			%	100,669	793.271,72	0,20
6,00 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	553.000			%	103,92	574.677,60	0,14
2,625 % Poste Italiane SpA 2021/perpetual *	EUR	800.000			%	96,062	768.496,00	0,19
5,375 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	500.000		700.000	%	102,349	511.745,00	0,13
9,00 % Project Grand UK Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	400.000	400.000		%	104,653	418.612,00	0,10
3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030	EUR	88.751		17.750	%	98,195	87.148,82	0,02

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,75 % Proximus SADP 2024/perpetual *	EUR	500.000			%	101,509	507.545,00	0,13
5,25 % Prysman SpA 2025/perpetual *	EUR	2.153.000	2.153.000		%	104,127	2.241.854,31	0,56
6,529 % Quicktop Holdco AB (MTN) 2025/2030 *	EUR	1.100.000	1.100.000		%	102,694	1.129.634,00	0,28
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	1.100.000	300.000		%	96,908	1.065.988,00	0,26
4,625 % Redeia Corp., SA 2023/perpetual *	EUR	700.000			%	103,381	723.667,00	0,18
2,375 % Renault SA (MTN) 2020/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	99,925	1.998.500,00	0,50
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	600.000	600.000	1.000.000	%	98,396	590.376,00	0,15
5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	1.700.000	1.400.000		%	103,97	1.767.490,00	0,44
6,816 % Rino Mastrotto Group SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR	2.735.000	1.700.000		%	96,861	2.649.148,35	0,66
6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	1.500.000	1.500.000		%	105,212	1.578.180,00	0,39
2,375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2026	EUR	1.000.000	1.200.000		%	98,886	988.860,00	0,25
2,25 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2027	EUR	800.000	1.300.000	500.000	%	95,223	761.784,00	0,19
5,25 % Sampo Oyj 2025/perpetual *	EUR	324.000	324.000		%	99,727	323.115,48	0,08
4,375 % Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR	892.000	892.000		%	99,963	891.669,96	0,22
4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2026	EUR	200.000			%	101,022	202.044,00	0,05
4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2030	EUR	600.000			%	102,641	615.846,00	0,15
4,25 % Schaeffler AG 2025/2028	EUR	500.000	500.000		%	102,207	511.035,00	0,13
5,375 % Schaeffler AG (MTN) 2025/2031	EUR	1.200.000	1.200.000		%	105,578	1.266.936,00	0,31
4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2025/2032	EUR	700.000	700.000		%	100,317	702.219,00	0,17
5,87 % Seche Environnement SACA 2025/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	100,596	804.768,00	0,20
2,875 % SES SA 2021/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	98,339	491.695,00	0,12
9,75 % SIG Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	1.597.000	600.000		%	94,62	1.511.081,40	0,38
0,00 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000			%	14,698	146.980,00	0,04
7,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	300.000			%	108,262	324.786,00	0,08
2,875 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2027	EUR	400.000			%	99,755	399.020,00	0,10
3,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2029	EUR	400.000			%	96,748	386.992,00	0,10
5,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	EUR	1.400.000		600.000	%	102,572	1.436.008,00	0,36
5,25 % SoftBank Group Corp. 2025/2029	EUR	1.746.000	2.246.000	500.000	%	101,707	1.775.804,22	0,44
5,875 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2031	EUR	562.000	562.000		%	102,479	575.931,98	0,14
6,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2033	EUR	472.000	472.000		%	102,863	485.513,36	0,12
4,00 % SSE Plc 2022/perpetual *	EUR	1.300.000			%	101,251	1.316.263,00	0,33
5,875 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	208.000	208.000		%	92,512	192.424,96	0,05
10,00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	632.250	632.250		%	101,348	640.772,73	0,16
4,625 % Sunrise FinCo I BV -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	3.400.000	3.400.000		%	101,239	3.442.126,00	0,85
7,375 % Synthomer Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	1.900.000	1.900.000		%	88,719	1.685.661,00	0,42
10,25 % Takko Fashion GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	2.970.000	2.240.000	270.000	%	109,079	3.239.646,30	0,80
10,00 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2029	EUR	992.250	92.250	365.000	%	64,999	644.952,58	0,16
6,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	600.000			%	107,648	645.888,00	0,16
7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	1.860.000	1.000.000		%	111,606	2.075.871,60	0,52
3,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2025/2030	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,58	2.011.600,00	0,50
2,502 % Telefonica Europe BV 2020/perpetual *	EUR	500.000			%	98,925	494.625,00	0,12
2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	600.000			%	94,992	569.952,00	0,14
2,88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	1.400.000			%	97,93	1.371.020,00	0,34
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	1.400.000	1.000.000		%	108,445	1.518.230,00	0,38
6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	900.000			%	106,729	960.561,00	0,24
6,75 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	1.700.000	800.000		%	110,679	1.881.543,00	0,47
5,752 % Telefonica Europe BV 2024/perpetual *	EUR	1.700.000	500.000		%	105,846	1.799.382,00	0,45
4,625 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	103,313	1.033.130,00	0,26
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	870.000	600.000		%	104,004	904.834,80	0,22
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	1.600.000			%	98,284	1.572.544,00	0,39
4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *	EUR	700.000			%	103,548	724.836,00	0,18
1,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	600.000	600.000		%	98,774	592.644,00	0,15
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	600.000			%	96,477	578.862,00	0,14
3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	850.000	150.000		%	101,098	859.333,00	0,21
4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	3.000.000	700.000		%	102,87	3.086.100,00	0,77
7,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR	634.000	500.000	366.000	%	112,835	715.373,90	0,18
7,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2031	EUR	700.000			%	119,958	839.706,00	0,21
8,25 % Toucan FinCo Ltd Via Toucan FinCo Can, Inc. Via Toucan FinCo U.S. LLC -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	442.000	1.542.000	1.100.000	%	96,128	424.885,76	0,11
5,00 % TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	1.000.000	1.000.000		%	102,785	1.027.850,00	0,26
4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *	EUR	1.400.000	1.400.000		%	102,073	1.429.022,00	0,35
2,731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	1.100.000			%	99,828	1.098.108,00	0,27
5,375 % UniCredit SpA (MTN) 2024/2034 *	EUR	470.000			%	105,711	496.841,70	0,12
6,314 % United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	500.000	500.000		%	100,876	504.380,00	0,13
6,50 % United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	500.000	500.000		%	102,414	512.070,00	0,13
5,375 % Valeo SE (MTN) 2022/2027	EUR	800.000		600.000	%	103,01	824.080,00	0,20
5,875 % Valeo SE (MTN) 2023/2029	EUR	500.000			%	107,656	538.280,00	0,13
4,50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030	EUR	1.400.000			%	102,291	1.432.074,00	0,36
5,125 % Valeo SE (MTN) 2025/2031	EUR	200.000	200.000		%	103,282	206.564,00	0,05
4,625 % Valeo SE (MTN) 2025/2032	EUR	800.000	800.000		%	100,228	801.824,00	0,20
2,25 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1.000.000			%	99,893	998.930,00	0,25
2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1.600.000			%	96,147	1.538.352,00	0,38
5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR	900.000	600.000		%	106,453	958.077,00	0,24
4,371 % Veolia Environnement SA 2025/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	101,693	406.772,00	0,10
7,125 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	400.000		400.000	%	102,789	411.156,00	0,10
5,25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.500.000	700.000		%	100,515	1.507.725,00	0,37

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *	EUR	1.019.000	1.019.000		%	99,541	1.014.322,79	0,25
0,25 % VF Corp. (MTN) 2020/2028	EUR	900.000	900.000		%	92,405	831.645,00	0,21
0,625 % VF Corp. 2020/2032	EUR	500.000	500.000		%	79,581	397.905,00	0,10
4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026	EUR	500.000	500.000		%	100,127	500.635,00	0,12
3,00 % Vodafone Group Plc 2020/2080 *	EUR	1.000.000			%	96,427	964.270,00	0,24
6,50 % Vodafone Group Plc (MTN) 2023/2084 *	EUR	500.000			%	108,742	543.710,00	0,13
4,125 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *	EUR	1.100.000	1.100.000		%	99,403	1.093.433,00	0,27
4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *	EUR	708.000	708.000		%	99,094	701.585,52	0,17
5,994 % Volkswagen International Finance NV 2025/perpetual *	EUR	700.000	700.000		%	103,581	725.067,00	0,18
3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	500.000			%	93,484	467.420,00	0,12
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	900.000			%	94,66	851.940,00	0,21
3,625 % Webuild SpA (MTN) 2020/2027	EUR	250.000			%	101,123	252.807,50	0,06
5,375 % Webuild SpA (MTN) 2024/2029	EUR	400.000			%	105,955	423.820,00	0,11
1,25 % Whirlpool Finance Luxembourg Sarl (MTN) 2016/2026	EUR	1.200.000	1.200.000		%	98,392	1.180.704,00	0,29
6,75 % Zegona Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	643.500	700.000	56.500	%	105,286	677.515,41	0,17
3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	300.000			%	93,873	281.619,00	0,07
6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	700.000	500.000		%	103,95	727.650,00	0,18
4,75 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	2.300.000	500.000		%	99,887	2.297.401,00	0,57
7,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2025/2030	EUR	1.400.000	1.400.000		%	105,45	1.476.300,00	0,37
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	500.000		500.000	%	98,524	492.620,00	0,12
3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	2.650.000	2.200.000		%	89,207	2.363.985,50	0,59
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	800.000			%	94,743	757.944,00	0,19
8,625 % Arqiva Broadcast Finance Plc (MTN) 2025/2030	GBP	602.000	602.000		%	103,44	713.365,24	0,18
8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	500.000	500.000	1.000.000	%	104,416	598.086,50	0,15
7,594 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2022/2032 *	GBP	300.000			%	104,631	359.590,80	0,09
8,875 % Barclays Plc 2022/perpetual *	GBP	400.000			%	105,13	481.740,99	0,12
9,25 % Barclays Plc 2023/perpetual *	GBP	800.000			%	107,969	989.500,48	0,25
8,375 % Barclays Plc 2025/perpetual *	GBP	386.000	386.000		%	107,242	474.219,22	0,12
6,375 % British Telecommunications Plc (MTN) 2025/2055 *	GBP	1.322.000	1.322.000		%	102,265	1.548.764,62	0,38
6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 *	GBP	200.000			%	105,141	240.895,70	0,06
7,00 % Deuce Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	GBP	659.000	659.000		%	101,302	764.769,18	0,19
8,125 % Edge Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2031	GBP	1.008.000	300.000		%	106,432	1.229.022,12	0,31
6,00 % Gatwick Airport Finance Plc (MTN) 2025/2030	GBP	658.000	658.000		%	100,237	755.580,77	0,19
8,50 % Lloyds Banking Group Plc 2023/perpetual *	GBP	200.000			%	105,844	242.506,39	0,06
8,75 % Market Bidco Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	GBP	841.000	841.000		%	98,742	951.316,12	0,24
7,875 % Nationwide Building Society 2025/perpetual *	GBP	200.000	200.000		%	105,684	242.139,80	0,06
7,50 % NatWest Group Plc 2025/perpetual *	GBP	462.000	462.000		%	103,8	549.371,68	0,14
7,625 % NatWest Group Plc 2025/perpetual **	GBP	605.000	605.000		%	104,299	722.873,76	0,18
3,625 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	400.000			%	97,67	447.556,76	0,11
6,00 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2030	GBP	1.030.000			%	100,796	1.189.343,94	0,30
3,50 % Premier Foods Finance Plc (MTN) 2021/2026	GBP	800.000			%	99,168	908.842,20	0,23
9,75 % Wolsley Group Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	GBP	1.150.000	1.150.000		%	97,267	1.281.416,48	0,32
9,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/perpetual *	USD	1.000.000			%	111,683	949.442,87	0,24
8,00 % Banco Santander SA 2024/perpetual *	USD	400.000			%	110,388	375.373,51	0,09
6,875 % Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 2025/2055 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	103,322	878.364,09	0,22
6,875 % HSBC Holdings Plc 2024/perpetual *	USD	345.000			%	103,43	303.352,37	0,08
4,875 % ING Groep NV 2020/perpetual *	USD	600.000			%	97,084	495.200,05	0,12
7,50 % ING Groep NV 2023/perpetual *	USD	1.500.000			%	104,387	1.331.126,84	0,33
9,375 % Société Générale SA -Reg- 2022/perpetual *	USD	200.000			%	106,677	181.377,14	0,04
10,00 % Société Générale SA -Reg- 2023/perpetual *	USD	350.000			%	110,935	330.079,38	0,08
5,125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2027	USD	2.400.000	2.400.000		%	99,268	2.025.360,24	0,50
7,625 % Swedbank AB 2023/perpetual *	USD	400.000			%	104,932	356.820,43	0,09
7,00 % Vodafone Group Plc 2019/2079 *	USD	500.000	500.000		%	105,557	448.682,17	0,11

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

6.350.331,88

1,58

Aktien

New Topco Shares	Stück	650			EUR	0	0,07	0,00
------------------	-------	-----	--	--	-----	---	------	------

Verzinsliche Wertpapiere

4,75 % Axalta Coating Systems LLC v/a Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -144A- (MTN) 2020/2027	USD	150.000			%	100,018	127.541,40	0,03
5,625 % Constellium SE -144A- (MTN) 2020/2028	USD	300.000			%	100,095	255.279,18	0,06
6,375 % Graphic Packaging International LLC -144A- (MTN) 2024/2032	USD	500.000			%	101,947	433.337,45	0,11
7,50 % Nissan Motor Co., Ltd -144A- (MTN) 2025/2030 **	USD	777.000	777.000		%	104,868	0,17	
11,25 % Rakuten Group, Inc. -144A- 2024/2027	USD	600.000			%	106,975	545.651,45	0,14
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	3.600.000	3.400.000		%	99,675	3.050.496,36	0,76
7,50 % VZ Secured Financing BV -144A- (MTN) 2025/2033	USD	200.000	200.000		%	101,73	172.966,03	0,04
8,625 % Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029	USD	531.000		60.000	%	106,03	478.635,66	0,12
6,75 % ZF North America Capital, Inc. -144A- (MTN) 2024/2030	USD	400.000	400.000		%	98,868	336.199,84	0,08
7,50 % ZF North America Capital, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031	USD	300.000	300.000		%	100,975	257.523,51	0,07

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							8.956.511,20	2,23
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	595	11.082	11.038	EUR	15.052,96	8.956.511,20	2,23
Summe Wertpapiervermögen							393.318.764,28	97,69
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							379,83	0,00
Warrants on securities								
Optionsscheine auf Aktien								
Call on Casino Guichard Perrachon 27/04/2029	Stück	759.660			EUR	0,001	379,83	0,00
Iqera Group	Stück	15.030			EUR	0,000	0,00	0,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							68.943,48	0,02
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 14,5 Mio.							-162.041,86	-0,04
EUR/USD 15,2 Mio.							230.985,34	0,06
Bankguthaben							2.546.896,51	0,63
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.053.525,40	0,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	238.621					273.360,29	0,07
Schweizer Franken	CHF	93.254					100.294,18	0,02
US-Dollar	USD	140.823					119.716,64	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							6.940.081,78	1,73
Zinsansprüche							6.909.855,50	1,72
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							29.908,27	0,01
Sonstige Ansprüche							318,01	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							20.933,85	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ***							403.058.041,59	100,12
Sonstige Verbindlichkeiten							-236.519,32	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-236.519,32	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-23.104,89	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-421.666,07	-0,12
Fondsvermögen							402.636.375,52	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	113,80
Klasse FC50	EUR	108,74
Klasse FD	EUR	96,30
Klasse IC	EUR	112,21
Klasse IC50	EUR	112,58
Klasse LC	EUR	110,78
Klasse LD	EUR	95,86
Klasse NC	EUR	107,64
Klasse TFC	EUR	113,79
Klasse TFD	EUR	96,28
Klasse XC	EUR	117,07
Klasse XD	EUR	96,74
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	510.114,000
Klasse FC50	Stück	1.406.985,519
Klasse FD	Stück	317.060,000
Klasse IC	Stück	107,000
Klasse IC50	Stück	190.456,000
Klasse LC	Stück	9.622,000
Klasse LD	Stück	14.886,000
Klasse NC	Stück	53.673,000
Klasse TFC	Stück	193.076,258
Klasse TFD	Stück	69.065,688
Klasse XC	Stück	862.905,861
Klasse XD	Stück	17.480,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofA BB-B Rated Euro High Yield Constrained Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	93,918
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,497
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,812

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 62.609.150,39.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC Continental Europe und Nomura Financial Products Europe GmbH.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	500.000	494.305,00	
4,25 % Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031	EUR	900.000	923.319,00	
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	400.000	394.000,00	
5,375 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	1.100.000	1.149.577,00	
3,375 % Durfy One BV (MTN) 2021/2028	EUR	400.000	400.960,00	
4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 *	EUR	600.000	593.898,00	
7,00 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	407.484	324.463,21	
5,50 % Forvia SE (MTN) 2024/2031	EUR	349.000	361.508,16	
6,75 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	700.000	520.296,00	
7,75 % Intrum Investments And Financing AB 2025/2027	EUR	378.558	360.811,20	
8,75 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	300.000	294.576,00	
7,625 % NatWest Group Plc 2025/perpetual *	GBP	605.000	722.873,77	
7,50 % Nissan Motor Co., Ltd -144A- (MTN) 2025/2030	USD	500.000	445.753,49	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			6.986.340,83	6.986.340,83

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ und Jefferies GmbH.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	7.657.462,27
Schuldverschreibungen	EUR	4.252.191,98
Aktien	EUR	3.360.366,82
Bankguthaben	EUR	44.903,47

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 21.150.010,81
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 88.967,52
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 144.046,07
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -1.211,10
5. Sonstige Erträge	EUR 2.731,07
davon:	
andere	EUR 2.731,07
Summe der Erträge	EUR 21.384.544,37
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -1.656.426,87
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1.637.814,68
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 11.275,11
Administrationsvergütung	EUR -29.887,30
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -24.383,04
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -36.712,57
4. Taxe d'Abonnement	EUR -226.769,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -109.623,25
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung	
aus Leihe-Erträgen	EUR -43.213,82
andere	EUR -66.409,43
Summe der Aufwendungen	EUR -2.053.914,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 19.330.629,53
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 3.495.308,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 3.495.308,98
V. Ergebnis der Geschäftsjahres	EUR 22.825.938,51

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,75% p.a.,	Klasse FC50 0,44% p.a.,
Klasse FD 0,74% p.a.,	Klasse IC 0,48% p.a.,
Klasse IC50 0,40% p.a.,	Klasse LC 1,19% p.a.,
Klasse LD 1,19% p.a.,	Klasse NC 1,48% p.a.,
Klasse TFC 0,73% p.a.,	Klasse TFD 0,73% p.a.,
Klasse XC 0,27% p.a.,	Klasse XD 0,27% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,013% p.a.,	Klasse FC50 0,013% p.a.,
Klasse FD 0,013% p.a.,	Klasse IC 0,013% p.a.,
Klasse IC50 0,013% p.a.,	Klasse LC 0,013% p.a.,
Klasse LD 0,013% p.a.,	Klasse NC 0,013% p.a.,
Klasse TFC 0,012% p.a.,	Klasse TFD 0,013% p.a.,
Klasse XC 0,013% p.a.,	Klasse XD 0,013% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.985,88.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsjahres		EUR	303.617.650,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.388.610,69	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	84.009.575,84	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.286.297,89	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	19.330.629,53	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.495.308,98	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-4.141.881,04	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsjahres		EUR	402.636.375,52

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	3.495.308,98
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.394.870,74
Devisen(termin)geschäften	EUR	19.088,43
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	1.081.349,81

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC50

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,19

Klasse IC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,75

DWS Invest ESG Euro High Yield

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,19

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,65

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsjahres		EUR	
2025		EUR	402.636.375,52
2024		EUR	303.617.650,79
2023		EUR	232.123.176,79
Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	113,80
	Klasse FC50	EUR	108,74
	Klasse FD	EUR	96,30
	Klasse IC	EUR	112,21
	Klasse IC50	EUR	112,58
	Klasse LC	EUR	110,78
	Klasse LD	EUR	95,86
	Klasse NC	EUR	107,64
	Klasse TFC	EUR	113,79
	Klasse TFD	EUR	96,28
	Klasse XC	EUR	117,07
	Klasse XD	EUR	96,74
2024	Klasse FC	EUR	108,79
	Klasse FC50	EUR	103,67
	Klasse FD	EUR	95,82
	Klasse IC	EUR	106,98
	Klasse IC50	EUR	107,25
	Klasse LC	EUR	106,37
	Klasse LD	EUR	95,38
	Klasse NC	EUR	103,66
	Klasse TFC	EUR	108,73
	Klasse TFD	EUR	95,80
	Klasse XC	EUR	111,39
	Klasse XD	EUR	96,26
2023	Klasse FC	EUR	101,24
	Klasse FC50	EUR	-
	Klasse FD	EUR	92,51
	Klasse IC	EUR	99,30
	Klasse IC50	EUR	99,47
	Klasse LC	EUR	99,44
	Klasse LD	EUR	92,09
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	101,19
	Klasse TFD	EUR	92,48
	Klasse XC	EUR	103,17
	Klasse XD	EUR	92,91

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,87% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 27.192.579,09.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG European Small/Mid Cap ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Aktien mittelgroßer und kleiner europäischer Emittenten (Mid Caps und Small Caps). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen*.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete das Portfolio einen Wertzuwachs von 16,6% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode; in EUR).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopolitische Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China und eine unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1863262371	16,6%	30,6%	19,7%
Klasse FC	LU1863262025	17,5%	33,6%	24,3%
Klasse IC	LU2471129010	17,7%	34,4%	24,0% ¹⁾
Klasse ID	LU2357626097	17,7%	34,4%	4,7% ¹⁾
Klasse LC	LU1863262298	16,6%	30,6%	62,7% ¹⁾
Klasse NC	LU2357626170	16,0%	28,7%	2,1% ¹⁾
Klasse TFC	LU1932939488	17,5%	33,6%	24,3%
Klasse TFD	LU1932939645	17,5%	33,6%	24,3%
Klasse XC	LU1863262454	18,0%	35,3%	26,9%
Klasse USD LCH ²⁾	LU2357626253	19,3%	39,1%	11,4% ¹⁾

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 31.5.2022 / Klasse ID aufgelegt am 24.8.2021 / Klasse LC aufgelegt am 1.10.2018 / Klasse NC aufgelegt am 15.7.2021 / Klasse USD LCH aufgelegt am 24.8.2021

²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte – unter zeitweise deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz (KI) sowie robuste Unternehmensgewinne.

Europäische Aktien konnten sich im Kalenderjahr 2025 im Vergleich zu US-amerikanischen Aktien relativ zur Entwicklung des Vorjahres deutlich besser entwickeln. Unterstützend wirkten neben den Zinssenkungen der EZB und einer gestiegenen Unsicherheit der Investoren bezüglich der

USA auch eine Verbesserung des konjunkturellen Umfelds in Europa, begünstigt durch die Ankündigung europäischer Länder, mehr in Infrastruktur und Verteidigung zu investieren zu wollen. Von diesem positiven Anlageumfeld profitierten auch die im Portfolio des Teilfonds enthaltenen Titel.

Auf Sektorebene betrachtet leisteten vor allem Titel aus dem Finanzbereich, die insgesamt von einer guten Geschäftsentwicklung profitierten und die Erwartungen übertrafen, einen erfreulichen Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest ESG European Small/Mid Cap. Weitere überdurchschnittliche Performancebeiträge konnten auch im Bereich der Industriewerte generiert werden. Hier erwies sich die Einzeltitelauswahl als vorteilhaft.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	5.969.030,41	2,32
Telekommunikationsdienste	18.397.017,95	7,14
Dauerhafte Konsumgüter	45.905.526,11	17,78
Energie	5.091.051,84	1,97
Hauptverbrauchsgüter	29.490.694,36	11,44
Finanzsektor	72.080.949,38	27,94
Grundstoffe	21.504.550,74	8,34
Industrien	38.303.442,99	14,85
Versorger	12.844.917,58	4,99
Summe Aktien	249.587.181,36	96,77
2. Derivate	-593,98	0,00
3. Bankguthaben	8.122.202,21	3,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	423.282,09	0,16
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	107.184,61	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-297.260,62	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-33.259,37	-0,01
III. Fondsvermögen	257.908.736,30	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							249.587.181,36	96,77
Aktien								
Siegfried Holding AG	Stück	41.119	46.949	5.830	CHF	74,5	3.294.626,44	1,28
SIG Combibloc Group AG	Stück	602.587	636.829	34.242	CHF	11,39	7.381.605,73	2,86
Softwareone Holding AG	Stück	108.497	108.497		CHF	9,08	1.059.524,35	0,41
ALK-Abello A/S	Stück	112.160	72.309	34.030	DKK	227,2	3.412.000,50	1,32
Accor SA	Stück	91.891	64.778	104.969	EUR	47,95	4.406.173,45	1,71
Alstom SA	Stück	214.036	220.410	164.625	EUR	25,04	5.359.461,44	2,08
APERAM SA	Stück	215.726	71.482	84.437	EUR	35,44	7.645.329,44	2,96
ASR Nederland NV	Stück	40.152	42.452	53.270	EUR	60,76	2.439.635,52	0,95
Auto1 Group SE	Stück	192.998	167.266	51.713	EUR	27,3	5.268.845,40	2,04
Banca Mediolanum SpA	Stück	392.007	77.755	205.089	EUR	19,51	7.648.056,57	2,97
BAWAG Group AG	Stück	77.366	31.836	36.858	EUR	129	9.980.214,00	3,87
Bilfinger SE	Stück	33.981	39.089	23.650	EUR	107,4	3.649.559,40	1,41
BioMerieux	Stück	26.571	12.006	41.585	EUR	110	2.922.810,00	1,13
BPER BANCA	Stück	387.557	172.018	883.663	EUR	11,57	4.484.034,49	1,74
Cairn Homes Plc	Stück	446.817	53.128	181.408	EUR	2,075	927.145,28	0,36
Credito Emiliano SpA	Stück	126.594	20.575	71.493	EUR	15,32	1.939.420,08	0,75
CTP NV	Stück	300.213	69.006	148.771	EUR	17,76	5.331.782,88	2,07
De' Longhi SpA	Stück	36.678	42.082	5.404	EUR	36,6	1.342.414,80	0,52
EDP Renovaveis SA	Stück	492.127	501.121	8.994	EUR	12,04	5.925.209,08	2,30
Elia Group SA	Stück	35.306	50.829	38.682	EUR	110,1	3.887.190,60	1,51
Elis SA	Stück	233.690	91.769	98.906	EUR	24,26	5.669.319,40	2,20
Euronext NV	Stück	46.631	52.299	5.668	EUR	128,2	5.978.094,20	2,32
Fielmann Group AG	Stück	12.915	13.979	1.064	EUR	43,55	562.448,25	0,22
flatexDEGIRO AG	Stück	198.470	220.483	22.013	EUR	36,74	7.291.787,80	2,83
Fresenius Medical Care AG	Stück	111.665	129.348	17.683	EUR	40,76	4.551.465,40	1,76
GEA Group AG	Stück	69.007	115.388	46.381	EUR	57,8	3.988.604,60	1,55
Hellenic Telecommunications Organization SA	Stück	300.928	63.949	194.360	EUR	16,94	5.097.720,32	1,98
Ionos SE	Stück	23.881	20.597	186.405	EUR	26,75	638.816,75	0,25
Iveco Group NV	Stück	71.682	473.500	401.818	EUR	18,78	1.346.187,96	0,52
Jenoptik AG	Stück	53.593	57.377	3.784	EUR	19,57	1.048.815,01	0,41
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	192.214	58.009	81.828	EUR	20,28	3.898.099,92	1,51
Magnum Ice Cream Co.	Stück	156.018	156.018		EUR	13,384	2.088.144,91	0,81
Merlin Properties Socimi SA	Stück	349.986	205.169	496.331	EUR	12,44	4.353.825,84	1,69
Metso Outotec Oyj	Stück	280.238	307.379	27.141	EUR	15,005	4.204.971,19	1,63
National Bank of Greece SA	Stück	322.129	359.155	37.026	EUR	13,245	4.266.598,61	1,65
Nexans SA	Stück	54.771	26.326	35.246	EUR	126,6	6.934.008,60	2,69
Nexi SpA	Stück	1.167.082	509.692	466.191	EUR	4,223	4.928.587,29	1,91
Rexel SA	Stück	152.406	156.737	230.865	EUR	33,51	5.107.125,06	1,98
Shurgard Self Storage Ltd REIT	Stück	25.735	7.404	9.246	EUR	29,25	752.748,75	0,29
Siltronic AG	Stück	65.887	70.081	4.194	EUR	48,9	3.221.874,30	1,25
SPIE SA	Stück	103.791	20.793	86.280	EUR	48,94	5.079.531,54	1,97
TAG Immobilien AG	Stück	309.016	122.736	118.575	EUR	13,23	4.088.281,68	1,58
Tecnicas Reunidas SA	Stück	24.694	26.357	1.663	EUR	27,56	680.566,64	0,26
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stück	334.715	69.251	342.990	EUR	9,06	3.032.517,90	1,18
TUI AG	Stück	90.581	84.818	79.794	EUR	8,984	813.779,70	0,32
Umicore SA	Stück	242.096	247.957	5.861	EUR	18,03	4.364.990,88	1,69
Unipol Assicurazioni SpA	Stück	157.450	164.462	7.012	EUR	20,53	3.232.448,50	1,25
Verisure Plc	Stück	188.392	195.188	6.796	EUR	14,16	2.667.630,72	1,03
Vienna Insurance Group AG	Stück	21.753	21.753		EUR	67,2	1.461.801,60	0,57
Zalando SE	Stück	173.954	163.015	252.433	EUR	25,34	4.407.994,36	1,71
Admiral Group Plc	Stück	121.403	42.719	147.262	GBP	31,96	4.444.911,64	1,72
Beazley Plc	Stück	295.298	628.771	333.473	GBP	8,395	2.839.933,36	1,10
Cranswick Plc	Stück	56.840	18.803	20.423	GBP	50	3.255.749,75	1,26
Helios Towers Plc	Stück	536.485	590.843	54.358	GBP	1,668	1.025.133,85	0,40
Hochschild Mining Plc	Stück	402.156	402.156		GBP	5,185	2.388.747,56	0,93
JTC Plc	Stück	95.106	59.057	57.960	GBP	12,85	1.400.032,08	0,54
Marks & Spencer Group Plc	Stück	1.167.362	987.650	1.418.552	GBP	3,244	4.338.237,66	1,68
Mitie Group Plc	Stück	1.870.348	2.060.720	190.372	GBP	1,674	3.586.780,63	1,39
Persimmon Plc	Stück	341.989	180.956	279.683	GBP	13,55	5.308.580,10	2,06
Storebrand ASA	Stück	395.136	70.578	192.095	NOK	172,6	5.761.867,45	2,23
Subsea 7 SA	Stück	297.729	380.324	82.595	NOK	202,4	5.091.051,84	1,97
Telenor ASA	Stück	135.600	155.913	20.313	NOK	146,4	1.677.168,28	0,65
AcadeMedia AB	Stück	141.958	19.533	159.319	SEK	98,6	1.292.073,49	0,50
Boliden AB	Stück	71.578	71.578		SEK	514,4	3.398.841,79	1,32
NOBA Bank Group AB	Stück	153.591	164.105	10.514	SEK	118,3	1.677.262,13	0,65
SSAB AB	Stück	576.927	591.205	14.278	SEK	69,6	3.706.641,07	1,44
Teleperformance SE	Stück	1.188.816	700.124	340.450	SEK	39,46	4.330.341,55	1,68
Summe Wertpapiervermögen							249.587.181,36	96,77

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-593,98	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-593,98	0,00
Bankguthaben							8.122.202,21	3,15
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						646.473,89	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	183.414					24.558,07	0,01
Norwegische Kronen	NOK	288.213					24.349,46	0,01
Schwedische Kronen	SEK	269.492					24.876,95	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	18.811					21.548,99	0,01
Schweizer Franken	CHF	4.026					4.330,05	0,00
US-Dollar	USD	30.660					26.064,80	0,01
Termingelder								
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale) ...	EUR	7.350.000					7.350.000,00	2,85
Sonstige Vermögensgegenstände							423.282,09	0,16
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							420.428,39	0,16
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							2.823,96	0,00
Sonstige Ansprüche							29,74	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							107.184,61	0,04
Summe der Vermögensgegenstände *							258.239.850,27	100,12
Sonstige Verbindlichkeiten							-297.260,62	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-283.200,90	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-14.059,72	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-33.259,37	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-331.113,97	-0,12
Fondsvermögen							257.908.736,30	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	171,99
Klasse IC	EUR	124,03
Klasse ID	EUR	98,99
Klasse LC	EUR	162,75
Klasse LD	EUR	154,67
Klasse NC	EUR	102,11
Klasse TFC	EUR	188,30
Klasse TFD	EUR	174,48
Klasse XC	EUR	177,21
Klasse USD LCH	USD	111,38

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	490.447,613
Klasse IC	Stück	543.190,000
Klasse ID	Stück	90.289,000
Klasse LC	Stück	89.270,277
Klasse LD	Stück	140.431,076
Klasse NC	Stück	60.709,783
Klasse TFC	Stück	14.369,737
Klasse TFD	Stück	86.691,000
Klasse XC	Stück	208.403,865
Klasse USD LCH	Stück	370,005

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
50% STOXX Europe Mid 200, 50% STOXX Europe Small 200 (Net Return)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	87,921
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,539
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,842

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 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 und Nomura Financial Products Europe GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025		
Schweizer Franken	CHF	0,929807	=	EUR 1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	=	EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	=	EUR 1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	=	EUR 1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	=	EUR 1
US-Dollar	USD	1,176300	=	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 ESG European Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	6.874.727,08
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	152.857,01
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	77.611,77
4. Sonstige Erträge	EUR	577,94
Summe der Erträge	EUR	7.105.773,80
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.897.979,02
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.876.203,14
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	2.494,57
Administrationsvergütung	EUR	-24.270,45
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.363,82
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.803,63
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-88.769,85
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-78.825,49
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.106.741,81
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.999.031,99
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.507.461,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.507.461,45
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.506.493,44

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 384.829,61.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,	Klasse IC 0,67% p.a.,
Klasse ID 0,67% p.a.,	Klasse LC 1,61% p.a.,
Klasse LD 1,61% p.a.,	Klasse NC 2,11% p.a.,
Klasse TFC 0,84% p.a.,	Klasse TFD 0,86% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.,	Klasse USD LCH 1,63% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 511.407,89.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	285.094.238,93
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-776.711,35
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-68.698.215,23
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	606.863,66
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	4.999.031,99
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	8.507.461,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	28.176.066,85
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	257.908.736,30

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...		
	EUR	8.507.461,45
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	8.767.767,77
Devisen(termin)geschäften	EUR	-278.860,85
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	18.554,53

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,11

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,96

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,41

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	.....	EUR	257.908.736,30
2024	.....	EUR	285.094.238,93
2023	.....	EUR	334.846.902,72
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	171,99
	Klasse IC	EUR	124,03
	Klasse ID	EUR	98,99
	Klasse LC	EUR	162,75
	Klasse LD	EUR	154,67
	Klasse NC	EUR	102,11
	Klasse TFC	EUR	188,30
	Klasse TFD	EUR	174,48
	Klasse XC	EUR	177,21
	Klasse USD LCH	USD	111,38
2024	Klasse FC	EUR	146,38
	Klasse IC	EUR	105,36
	Klasse ID	EUR	86,06
	Klasse LC	EUR	139,55
	Klasse LD	EUR	134,49
	Klasse NC	EUR	88,00
	Klasse TFC	EUR	160,23
	Klasse TFD	EUR	151,70
	Klasse XC	EUR	150,20
	Klasse USD LCH	USD	93,40
2023	Klasse FC	EUR	145,85
	Klasse IC	EUR	104,77
	Klasse ID	EUR	86,90
	Klasse LC	EUR	140,09
	Klasse LD	EUR	135,86
	Klasse NC	EUR	88,78
	Klasse TFC	EUR	159,64
	Klasse TFD	EUR	153,20
	Klasse XC	EUR	149,04
	Klasse USD LCH	USD	92,09

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,01% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 120.025,12.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro an. Hierzu investiert er in vorwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*. Außerdem können Derivate als Instrument zur Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes einen Wertzuwachs von 2,7% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1965927921	2,7%	11,9%	10,3%
Klasse FC	LU1965927681	2,8%	12,2%	10,7%
Klasse IC	LU1965927848	2,9%	12,4%	11,1%
Klasse LD	LU2183924666	2,7%	12,0%	10,4%
Klasse NC	LU2679774708	2,4%	4,2% ¹⁾	–
Klasse TFC	LU1965928069	2,8%	12,2%	10,8%
Klasse CHF ICH ²⁾	LU2096458232	0,5%	4,8%	2,9%
Klasse CHF RCH ²⁾	LU2059790340	0,5%	4,8%	2,9%
Klasse CHF TFCH ²⁾	LU2011205866	0,5%	4,7%	2,7%
Klasse GBP CH RD ³⁾	LU2066748810	4,9%	17,7%	19,2%
Klasse GBP ICH ³⁾	LU1965927764	4,9%	17,9%	19,1%
Klasse GBP LCH ³⁾	LU2066748901	4,8%	17,4%	18,3%
Klasse USD ICH ⁴⁾	LU1965928143	5,0%	18,7%	20,6%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU2066749032	4,9%	18,3%	19,6%
Klasse USD TFCH ⁴⁾	LU1965928226	4,9%	18,5%	20,1%

¹⁾ Klasse NC aufgelegt am 28.6.2024

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Der Anlageschwerpunkt des DWS Invest ESG Floating Rate Notes lag auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Unter Renditeaspekten engagierte sich das Portfoliomanagement überwiegend in Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials) und Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Dabei wurden vor dem Hintergrund spürbarer Mittelzuflüsse die Engagements in Corporate Bonds ausgeweitet. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2025

weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Zinspapiere aus Nordamerika und Australien rundeten das Portefeuille ab. Im Bestand befindliche Fremdwährungspositionen waren gegen Euro kursgesichert.

Aufgrund seiner Portefeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin bildete der über Zinskupons vereinnahmte Zinsertrag die wesentliche Ertragskomponente des Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes. Die Einengung der Credit Spreads

(Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials leisteten zusätzlich einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Teilfonds.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	939.097.934,82	83,78
Zentralregierungen	79.645.197,03	7,09
Regionalregierungen	4.591.006,00	0,41
Summe Anleihen	1.023.334.137,85	91,28
2. Derivate	2.237.093,87	0,20
3. Bankguthaben	86.292.543,28	7,70
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.642.502,17	0,51
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	4.259.572,90	0,38
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-438.843,96	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-240.374,64	-0,02
III. Fondsvermögen	1.121.086.631,47	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							1.015.189.904,60	90,55
Verzinsliche Wertpapiere								
2,626 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2027 *	EUR	4.000.000	1.000.000		%	100,372	4.014.880,00	0,36
2,49 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2025/2028 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,316	4.012.640,00	0,36
2,397 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,118	4.004.720,00	0,36
2,569 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2025/2029 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,069	4.002.760,00	0,36
2,875 % AIB Group PLC (MTN) 2020/2031 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,033	1.000.330,00	0,09
2,253 % Air Liquide Finance SA (MTN) 2025/2027 *	EUR	1.400.000	1.400.000		%	100,064	1.400.896,00	0,12
3,50 % Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co., Ltd (MTN) 2016/2046 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,406	2.008.120,00	0,18
2,40 % AT&T, Inc. 2025/2027 *	EUR	5.578.000	5.578.000		%	100,134	5.585.474,52	0,50
3,054 % Athene Global Funding (MTN) 2024/2027 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,396	1.003.960,00	0,09
2,466 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.500.000			%	100,229	3.508.015,00	0,31
2,564 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.500.000	4.500.000		%	100,317	4.514.265,00	0,40
2,528 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2027 *	EUR	4.000.000	1.500.000		%	100,322	4.012.880,00	0,36
2,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,991	999.910,00	0,09
2,764 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2026 *	EUR	3.000.000	1.400.000		%	100,047	3.001.410,00	0,27
2,602 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2028 *	EUR	4.471.000	4.471.000		%	100,177	4.478.913,67	0,40
2,514 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.979.000	4.979.000		%	100,068	4.982.385,72	0,44
2,674 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2029 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,047	4.001.880,00	0,36
2,479 % Bank of Montreal (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.000.000			%	100,19	3.005.700,00	0,27
2,722 % Bank of Montreal (MTN) 2025/2029 *	EUR	3.200.000	3.200.000		%	100,065	3.202.080,00	0,28
2,393 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.900.000			%	100,052	1.900.988,00	0,17
2,564 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2027 *	EUR	2.500.000			%	100,288	2.507.200,00	0,22
2,828 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2025/2029 *	EUR	3.200.000	3.200.000		%	100,437	3.213.984,00	0,29
2,664 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2025/2029 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,069	4.002.760,00	0,36
1,625 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2016/2026	EUR	500.000	500.000		%	99,967	499.835,00	0,04
2,375 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2016/2026	EUR	500.000	500.000		%	99,993	499.965,00	0,04
1,875 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2016/2026	EUR	800.000	800.000		%	99,469	795.752,00	0,07
3,875 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2022/2032 *	EUR	1.500.000	1.500.000		%	101,238	1.518.570,00	0,13
2,716 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.000.000	1.100.000		%	100,399	3.011.970,00	0,27
2,359 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.500.000			%	100,094	4.504.230,00	0,40
2,589 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2024/2028 *	EUR	3.000.000	1.500.000		%	100,161	3.004.830,00	0,27
2,549 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2025/2028 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,084	2.001.680,00	0,18
1,125 % Barclays Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	99,618	1.992.360,00	0,18
2,798 % Barclays Plc (MTN) 2024/2028 *	EUR	4.000.000	2.000.000		%	100,373	4.014.920,00	0,36
3,148 % Barclays Plc (MTN) 2025/2029 *	EUR	4.500.000	4.500.000		%	100,939	4.542.255,00	0,40
2,746 % Barclays Plc (MTN) 2025/2029 *	EUR	3.500.000	3.500.000		%	100,025	3.500.875,00	0,31
1,00 % Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2031 *	EUR	6.400.000	6.400.000		%	99,042	6.338.688,00	0,56
1,375 % Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2032 *	EUR	200.000	200.000		%	97,181	194.362,00	0,02
2,636 % Bayerische Landesbank (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.000.000			%	100,065	4.002.600,00	0,36
2,514 % Belfius Bank SA (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.500.000			%	100,328	3.511.480,00	0,31
2,433 % Belfius Bank SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	3.000.000			%	100,018	3.000.540,00	0,27
2,633 % Belfius Bank SA (MTN) 2025/2028 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,096	3.002.880,00	0,27
2,245 % Berlin Hyp AG (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.100.000			%	100,018	2.100.378,00	0,19
2,248 % BMW Finance NV (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.500.000			%	100,013	1.500.195,00	0,13
2,356 % BMW Finance NV (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,062	4.002.480,00	0,36
2,236 % BMW International Investment BV (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.900.000	3.700.000		%	99,993	4.899.657,00	0,44
2,329 % BNP Paribas SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.900.000	500.000		%	100,027	2.900.783,00	0,26
2,779 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2029 *	EUR	5.900.000	5.900.000		%	100,333	5.919.647,00	0,53
2,468 % BPCE SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.000.000			%	100,049	4.001.960,00	0,36
2,688 % BPCE SA (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.000.000	1.200.000		%	100,363	3.010.890,00	0,27
2,865 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2024/2026 *	EUR	3.300.000	800.000		%	100,049	3.301.617,00	0,29
2,804 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2024/2027 *	EUR	4.000.000			%	100,44	4.017.600,00	0,36
2,865 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2025/2028 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,575	2.514.375,00	0,22
0,00 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2020/2026	EUR	10.000.000	10.000.000		%	99,681	9.968.100,00	0,89
1,25 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	99,655	1.993.100,00	0,18
2,624 % CaixaBank SA (MTN) 2024/2028 *	EUR	3.500.000	1.000.000		%	100,408	3.514.280,00	0,31
2,643 % CaixaBank SA (MTN) 2025/2029 *	EUR	2.100.000	2.100.000		%	100,413	2.108.673,00	0,19
2,784 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2024/2027 *	EUR	4.800.000	800.000		%	100,431	4.820.688,00	0,43
2,38 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2026 *	EUR	2.000.000			%	100,06	2.001.200,00	0,18
2,486 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2026 *	EUR	2.000.000			%	100,129	2.002.580,00	0,18
2,804 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2028 *	EUR	2.512.000			%	100,455	2.523.429,60	0,22
2,67 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2025/2028 *	EUR	2.200.000	2.200.000		%	100,203	2.204.466,00	0,20

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,533 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,274	4.010.960,00	0,36
2,296 % Caggemini SE 2025/2027 *	EUR	4.100.000	4.100.000		%	100,062	4.102.542,00	0,37
2,469 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.314.000	2.314.000		%	100,162	2.317.748,68	0,21
3,92 % Cassa Depositi e Prestiti SpA (MTN) 2019/2026 *	EUR	1.000.000			%	101,295	1.012.950,00	0,09
2,404 % Caterpillar Financial Services Corp (MTN) 2025/2027 *	EUR	1.112.000	1.112.000		%	100,23	1.114.557,60	0,10
6,814 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 *	EUR	394.000	394.000		%	100,142	394.559,48	0,03
2,648 % Citigroup, Inc. (MTN) 2024/2028 *	EUR	5.500.000	3.000.000		%	100,288	5.515.840,00	0,49
3,184 % Citigroup, Inc. 2025/2029 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	101,243	3.037.290,00	0,27
2,454 % Coca-Cola Europacific Partners Plc (MTN) 2025/2027 *	EUR	973.000	973.000		%	100,153	974.488,69	0,09
1,375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.900.000	1.900.000		%	98,929	1.879.651,00	0,17
2,729 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2027 *	EUR	5.000.000	1.100.000		%	100,108	5.005.400,00	0,45
2,574 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2028 *	EUR	4.500.000	4.500.000		%	100,1	4.504.500,00	0,40
2,494 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,354	4.014.160,00	0,36
2,214 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2025/2026 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,967	2.999.010,00	0,27
2,64 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2026 *	EUR	4.200.000			%	100,373	4.215.666,00	0,38
2,591 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2024/2028 *	EUR	5.000.000	2.000.000		%	100,164	5.008.200,00	0,45
2,85 % Crédit Agricole SA (MTN) 2016/2026	EUR	600.000	600.000		%	100,077	600.462,00	0,05
3,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2016/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,269	2.005.380,00	0,18
2,546 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2025/2027 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,229	1.002.290,00	0,09
1,00 % Danone SA 2021/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	98,05	490.250,00	0,04
2,348 % Danone SA (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.600.000	2.600.000		%	100,095	2.602.470,00	0,23
2,669 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.000.000	1.200.000		%	100,099	3.002.970,00	0,27
2,482 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2027 *	EUR	4.000.000	1.000.000		%	100,123	4.004.920,00	0,36
2,516 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2028 *	EUR	3.306.000	3.306.000		%	100,092	3.309.041,52	0,29
2,329 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.370.000	2.370.000		%	100,033	2.370.782,10	0,21
2,255 % Danske Bank AS (MTN) 2024/2027 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,006	1.000.060,00	0,09
2,619 % Danske Bank AS (MTN) 2025/2029 *	EUR	5.000.000	5.000.000		%	100,309	5.015.450,00	0,45
2,522 % DekaBank Deutsche Girozentrale (MTN) 2025/2028 *	EUR	3.900.000	3.900.000		%	100,238	3.909.282,00	0,35
2,315 % DekaBank Deutsche Girozentrale (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.600.000			%	99,995	2.599.870,00	0,23
5,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,379	4.015.160,00	0,36
2,676 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.000.000			%	100,022	2.000.440,00	0,18
2,619 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,094	4.003.760,00	0,36
2,375 % Diageo Finance Plc (MTN) 2014/2026	EUR	2.800.000	2.800.000		%	99,989	2.799.692,00	0,25
2,329 % Diageo Finance Plc 2024/2026 *	EUR	4.000.000	1.500.000		%	100,06	4.002.400,00	0,36
3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *	EUR	3.000.000	2.700.000		%	100,162	3.004.860,00	0,27
2,498 % DNB Bank ASA (MTN) 2025/2029 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,149	2.503.725,00	0,22
2,514 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.727.000			%	100,229	1.730.954,83	0,15
2,704 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2023/2026 *	EUR	1.700.000			%	100,324	1.705.508,00	0,15
2,32 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.400.000			%	100,007	1.400.098,00	0,12
2,566 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.200.000			%	100,022	2.200.484,00	0,20
2,459 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,164	4.006.560,00	0,36
0,00 % France Treasury Bill BTF 2025/2026	EUR	10.000.000	10.000.000		%	99,935	9.993.500,00	0,89
0,00 % France Treasury Bill BTF 2025/2026	EUR	5.765.766	5.765.766		%	99,775	5.752.793,03	0,51
0,00 % France Treasury Bill BTF 2025/2026	EUR	12.000.000	12.000.000		%	99,735	11.968.200,00	1,07
3,016 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	EUR	4.000.000	1.000.000		%	100,551	4.022.040,00	0,36
2,838 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2029 *	EUR	4.500.000	4.500.000		%	100,508	4.522.860,00	0,40
2,762 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2029 *	EUR	4.369.000	4.369.000		%	100,096	4.373.194,24	0,39
2,812 % Hamburg Commercial Bank AG 2025/2027 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,339	2.006.780,00	0,18
2,418 % HSBC Continental Europe SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	5.000.000	1.400.000		%	100,082	5.004.100,00	0,45
2,692 % ING Bank NV (MTN) 2023/2026 *	EUR	4.200.000	1.700.000		%	100,34	4.214.280,00	0,38
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,899	2.996.970,00	0,27
3,928 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2014/2026	EUR	1.500.000	1.500.000		%	101,036	1.515.540,00	0,13
6,046 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/2027 *	EUR	500.000	500.000		%	104,946	524.730,00	0,05
5,479 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2032 *	EUR	400.000	400.000		%	110,024	440.096,00	0,04
2,621 % Intesa Sanpaolo SpA 2024/2027 *	EUR	4.000.000			%	100,363	4.014.520,00	0,36
2,054 % Investitionsbank Berlin 2023/2026 *	EUR	3.200.000			%	100,005	3.200.160,00	0,28
0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2025/2026	EUR	6.000.000	6.000.000		%	99,94	5.996.400,00	0,53
0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2025/2026	EUR	12.000.000	12.000.000		%	99,618	11.954.160,00	1,07
0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2025/2026	EUR	4.000.000	4.000.000		%	99,863	3.994.520,00	0,36
0,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	99,873	1.997.460,00	0,18
2,603 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2020/2026 *	EUR	900.000			%	100,166	901.494,00	0,08
2,753 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu -144A- (MTN) 2021/2029 *	EUR	2.000.000			%	101,587	2.031.740,00	0,18
2,853 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu -144A- (MTN) 2022/2030 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	101,869	2.037.380,00	0,18
3,253 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu -144A- (MTN) 2023/2031 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	103,942	2.078.840,00	0,18
2,688 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *	EUR	3.000.000	1.958.000		%	100,37	3.011.100,00	0,27
0,625 % KBC Group NV (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	98,489	984.890,00	0,09
0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 *	EUR	2.000.000	1.800.000		%	99,661	1.993.720,00	0,18
2,724 % KBC Group NV (MTN) 2025/2028 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,268	4.010.220,00	0,36
2,621 % KBC Group NV (MTN) 2025/2029 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,013	4.000.520,00	0,36
2,425 % KBC IFIMA SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	3.500.000	2.000.000		%	100,043	3.501.505,00	0,31
2,625 % Klepierre SA (MTN) 2025/2028 *	EUR	2.400.000	2.400.000		%	100,233	2.405.592,00	0,21
2,329 % Koninklijke Ahold Delhaize NV 2024/2026 *	EUR	2.000.000	1.500.000		%	100,055	2.001.100,00	0,18

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,449 % La Doria SpA -Reg- (MTN) 2025/2030 *	EUR	855.000	855.000		%	101,116	864.541,80	0,08
2,049 % Land Baden-Wuerttemberg 2024/2027 *	EUR	1.600.000			%	99,946	1.599.136,00	0,14
2,037 % Land Berlin (MTN) 2025/2031 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	99,054	3.962.160,00	0,35
2,698 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/2026 *	EUR	6.000.000	3.000.000		%	100,373	6.022.380,00	0,54
2,475 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2025/2027 *	EUR	5.000.000	5.000.000		%	100,156	5.007.800,00	0,45
2,688 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.500.000			%	100,033	2.500.825,00	0,22
2,271 % Linde Plc (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.800.000	2.800.000		%	100,045	2.801.260,00	0,25
2,529 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc (MTN) 2025/2028 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,185	2.003.700,00	0,18
2,776 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.000.000	2.380.000		%	100,087	3.002.610,00	0,27
2,705 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2025/2028 *	EUR	3.500.000	3.500.000		%	100,305	3.510.675,00	0,31
2,248 % L'Oreal SA (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,054	2.501.350,00	0,22
2,455 % Macquarie Bank Ltd 2024/2026 *	EUR	3.000.000			%	100,216	3.006.480,00	0,27
2,426 % Macquarie Bank Ltd (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,216	3.006.480,00	0,27
2,229 % Macquarie Bank Ltd (MTN) 2025/2026 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	99,969	1.999.380,00	0,18
2,219 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.000.000			%	100,004	1.000.040,00	0,09
2,189 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.000.000			%	99,991	999.910,00	0,09
2,528 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2024/2027 *	EUR	1.800.000			%	100,262	1.804.716,00	0,16
2,389 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,097	3.002.910,00	0,27
1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *	EUR	500.000	500.000		%	99,308	496.540,00	0,04
2,483 % Metropolitan Life Global Funding I (MTN) 2024/2026 *	EUR	500.000			%	99,844	499.220,00	0,04
2,674 % Morgan Stanley 2024/2027 *	EUR	3.000.000	1.000.000		%	100,11	3.003.300,00	0,27
3,00 % Morgan Stanley 2025/2028 *	EUR	3.307.000	3.307.000		%	100,661	3.328.859,27	0,30
2,59 % Morgan Stanley (MTN) 2025/2029 *	EUR	3.249.000	3.249.000		%	100,021	3.249.682,29	0,29
2,848 % Muenchener Hypothekbank eG (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.000.000	1.400.000		%	100,234	3.007.020,00	0,27
2,151 % Muenchener Hypothekbank eG (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.400.000			%	100	1.400.000,00	0,12
2,528 % National Bank of Canada (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.000.000	2.552.000		%	100,068	4.002.720,00	0,36
2,884 % National Bank of Canada (MTN) 2025/2029 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,617	3.018.510,00	0,27
2,605 % National Bank of Canada (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.500.000	3.500.000		%	100,13	3.504.550,00	0,31
2,43 % National Bank of Canada (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.873.000	3.873.000		%	100,046	3.874.781,58	0,34
2,659 % National Bank of Canada (MTN) 2025/2028 *	EUR	2.553.000	2.553.000		%	100,075	2.554.914,75	0,23
2,865 % Nationwide Building Society (MTN) 2025/2029 *	EUR	4.416.000	4.416.000		%	100,461	4.436.357,76	0,40
2,478 % Nationwide Building Society (MTN) 2025/2027 *	EUR	1.501.000	1.501.000		%	100,26	1.504.902,60	0,13
3,005 % NatWest Markets Plc (MTN) 2023/2026 *	EUR	3.000.000			%	100,024	3.000.720,00	0,27
2,629 % NatWest Markets Plc (MTN) 2024/2026 *	EUR	6.000.000	3.000.000		%	100,009	6.000.540,00	0,53
2,446 % NatWest Markets Plc (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.400.000	2.600.000		%	100,101	4.404.444,00	0,39
2,578 % NatWest Markets Plc (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.400.000	2.400.000		%	100,274	2.406.576,00	0,21
2,629 % NatWest Markets Plc (MTN) 2025/2028 *	EUR	3.772.000	3.772.000		%	100,427	3.788.106,44	0,34
2,479 % New York Life Global Funding (MTN) 2024/2027 *	EUR	2.500.000			%	100,123	2.503.075,00	0,22
2,716 % Nordea Bank Abp (MTN) 2025/2029 *	EUR	4.734.000	4.734.000		%	100,279	4.747.207,86	0,42
2,403 % Nordea Bank Abp (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.400.000	3.400.000		%	100,136	3.404.624,00	0,30
2,336 % Nordea Bank Abp (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,007	3.000.210,00	0,27
3,375 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,306	4.012.240,00	0,36
2,366 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2027 *	EUR	5.806.000	5.806.000		%	100,129	5.813.489,74	0,52
2,251 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.054.000	4.054.000		%	100	4.054.000,00	0,36
2,521 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2027 *	EUR	4.098.000	4.098.000		%	100,312	4.110.785,76	0,37
0,875 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2031 *	EUR	900.000	900.000		%	99,34	894.060,00	0,08
2,716 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.000.000			%	100,089	2.001.780,00	0,18
2,666 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.700.000	4.700.000		%	100,322	4.715.134,00	0,42
2,38 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2024/2027 *	EUR	2.000.000			%	100,158	2.003.160,00	0,18
2,448 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2025/2027 *	EUR	5.000.000	5.000.000		%	100,153	5.007.650,00	0,45
1,75 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	98,64	3.945.600,00	0,35
2,724 % RCI Banque SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.000.000			%	100,183	2.003.660,00	0,18
2,519 % Robert Bosch Finance LLC (MTN) 2025/2026 *	EUR	3.400.000	3.400.000		%	100,233	3.407.922,00	0,30
2,632 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2028 *	EUR	4.000.000	2.144.000		%	100,184	4.007.360,00	0,36
2,44 % Royal Bank of Canada 2024/2026 *	EUR	4.000.000	2.340.000		%	100,118	4.004.720,00	0,36
2,39 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2026 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,04	3.001.200,00	0,27
2,454 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,145	4.005.800,00	0,36
2,794 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2029 *	EUR	4.592.000	4.592.000		%	100,413	4.610.964,96	0,41
2,329 % Sanofi SA (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.200.000	3.200.000		%	100,152	3.204.864,00	0,29
2,665 % Santander Consumer Finance SA 2024/2026 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,033	1.000.330,00	0,09
2,185 % Santander U.K. Plc 2024/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	99,936	3.997.440,00	0,36
2,454 % Santander U.K. Plc (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.200.000	3.200.000		%	100,254	3.208.128,00	0,29
2,604 % Santander U.K. Plc (MTN) 2025/2028 *	EUR	3.700.000	3.700.000		%	100,495	3.718.315,00	0,33
2,311 % Schneider Electric SE (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.600.000	2.600.000		%	100,085	2.602.210,00	0,23
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026 *	EUR	300.000			%	100,376	301.128,00	0,03
2,366 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.100.000	3.100.000		%	100,191	3.105.921,00	0,28
2,43 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2024/2027 *	EUR	4.000.000			%	100,207	4.008.280,00	0,36
2,504 % Société Générale SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	3.000.000			%	100,022	3.000.660,00	0,27
0,00 % Spain Letras del Tesoro 2025/2026 *	EUR	6.000.000	6.000.000		%	99,925	5.995.500,00	0,53
2,426 % Standard Chartered Bank (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.200.000	3.000.000		%	100,064	4.202.688,00	0,37
2,476 % Standard Chartered Bank (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.200.000	2.200.000		%	100,094	2.202.068,00	0,20
1,20 % Standard Chartered Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	98,769	1.975.380,00	0,18
2,078 % State of Bremen (MTN) 2022/2028 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,729	2.991.870,00	0,27

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,528 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2027 *	EUR	2.600.000			%	100,28	2.607.280,00	0,23
2,484 % Svenska Handelsbanken AB 2025/2028 *	EUR	4.500.000	4.500.000		%	100,245	4.511.025,00	0,40
3,625 % Swedbank AB (MTN) 2022/2032 *	EUR	3.500.000	3.500.000		%	101,123	3.539.305,00	0,32
2,499 % Swedbank AB (MTN) 2024/2027 *	EUR	6.800.000	2.723.000		%	100,248	6.816.864,00	0,61
2,36 % Swedbank AB (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,053	4.002.120,00	0,36
2,37 % Swisscom Finance BV (MTN) 2025/2027 *	EUR	1.700.000	1.700.000		%	100,138	1.702.346,00	0,15
5,074 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg-MTN) 2025/2032 *	EUR	1.059.000	1.059.000		%	100,916	1.068.700,44	0,09
3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,278	1.002.780,00	0,09
2,341 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2025/2027 *	EUR	4.181.000	4.181.000		%	100,04	4.182.672,40	0,37
2,438 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 *	EUR	5.000.000	3.420.000		%	100,142	5.007.100,00	0,45
2,414 % Toronto-Dominion Bank 2024/2027 *	EUR	2.600.000			%	100,181	2.604.706,00	0,23
2,401 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,061	4.002.440,00	0,36
2,384 % Toronto-Dominion Bank 2024/2027 *	EUR	1.981.000			%	100,232	1.985.595,92	0,18
2,614 % Toronto-Dominion Bank 2024/2027 *	EUR	2.000.000			%	100,468	2.009.360,00	0,18
2,491 % Toyota Finance Australia Ltd (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.600.000			%	100,19	1.603.040,00	0,14
2,678 % Toyota Motor Finance Netherlands BV 2024/2027 *	EUR	2.500.000			%	100,417	2.510.425,00	0,22
2,496 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.642.000			%	100,147	1.644.413,74	0,15
2,615 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,035	2.000.700,00	0,18
2,375 % UBS AG (MTN) 2024/2026 *	EUR	5.000.000	2.600.000		%	100,058	5.002.900,00	0,45
2,446 % UBS AG 2025/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,083	4.003.320,00	0,36
2,751 % UniCredit SpA (MTN) 2024/2028 *	EUR	2.511.000			%	100,492	2.523.354,12	0,22
2,326 % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,027	4.001.080,00	0,36
2,282 % Vinci SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	5.000.000	5.000.000		%	100,035	5.001.750,00	0,45
2,359 % Vinci SA (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,02	2.000.400,00	0,18
4,25 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	5.000.000	5.000.000		%	100,014	5.000.700,00	0,45
2,682 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2028 *	EUR	3.600.000	3.600.000		%	99,999	3.599.964,00	0,32
2,705 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,172	2.504.300,00	0,22
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2014/perpetual *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	100,331	1.203.972,00	0,11
2,434 % Volvo Treasury AB (MTN) 2024/2026 *	EUR	6.000.000	3.500.000		%	100,09	6.005.400,00	0,54
2,454 % Volvo Treasury AB (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.000.000			%	100,15	2.003.000,00	0,18
2,419 % Volvo Treasury AB (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,132	3.003.960,00	0,27
2,453 % Volvo Treasury AB (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,155	3.004.650,00	0,27
2,408 % Volvo Treasury AB (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,045	3.001.350,00	0,27
2,859 % Vonovia SE (MTN) 2025/2027 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,209	3.006.270,00	0,27
2,489 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2025/2028 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,302	3.009.060,00	0,27
4,57 % Alphabet, Inc. 2025/2028 *	USD	1.004.000	1.004.000		%	100,623	858.840,94	0,08
4,703 % American Express Co. (MTN) 2021/2026 *	USD	1.100.000			%	100,308	938.015,52	0,08
4,814 % American Express Co. 2023/2026 *	USD	600.000			%	100,016	510.155,41	0,04
5,037 % American Express Co. 2023/2027 *	USD	1.100.000			%	100,12	936.257,46	0,08
4,822 % American Express Co. 2024/2027 *	USD	1.000.000			%	100,133	851.253,66	0,08
4,998 % American Express Co. 2024/2028 *	USD	871.000			%	100,439	743.707,74	0,07
4,89 % American Express Co. 2025/2029 *	USD	1.500.000	1.500.000		%	100,091	1.276.344,92	0,11
5,01 % American Honda Finance Corp. 2023/2026 *	USD	170.000			%	100,035	144.571,49	0,01
4,819 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2024/2026 *	USD	1.400.000			%	100,233	1.192.945,30	0,11
4,962 % American Honda Finance Corp. 2025/2027 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,408	2.560.774,50	0,23
4,927 % Athene Global Funding -Reg- 2025/2027 *	USD	1.800.000	1.800.000		%	100,253	1.534.092,86	0,14
4,89 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	1.000.000			%	100,523	854.569,14	0,08
4,765 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	1.280.000			%	100,482	1.093.402,36	0,10
4,757 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	1.271.000			%	100,434	1.085.195,73	0,10
4,61 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2026 *	USD	1.400.000			%	100,176	1.192.266,90	0,11
4,743 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2025/2028 *	USD	851.000	851.000		%	100,481	726.934,49	0,06
4,731 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2025/2028 *	USD	783.000	783.000		%	100,227	667.157,33	0,06
5,536 % Banco Santander SA 2024/2028 *	USD	3.000.000			%	100,718	2.568.680,65	0,23
5,212 % Banco Santander SA 2024/2028 *	USD	1.600.000			%	100,589	1.368.208,36	0,12
5,04 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2027 *	USD	800.000			%	100,227	681.642,22	0,06
5,103 % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2028 *	USD	1.500.000			%	100,595	1.282.771,85	0,11
4,897 % Bank of America Corp. 2025/2029 *	USD	4.000.000	4.000.000		%	100,16	3.405.932,79	0,30
5,163 % Bank of America Corp. 2025/2029 *	USD	1.326.000	1.326.000		%	100,726	1.135.447,03	0,10
4,764 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000			%	100,228	852.061,28	0,08
5,312 % Bank of Montreal 2023/2026 *	USD	900.000			%	100,796	771.200,98	0,07
5,036 % Bank of Montreal 2024/2027 *	USD	1.500.000			%	100,315	1.279.201,33	0,11
4,928 % Bank of Montreal 2025/2029 *	USD	1.500.000	1.500.000		%	100,226	1.278.066,42	0,11
4,865 % Bank of Montreal 2025/2028 *	USD	2.500.000	2.500.000		%	100,093	2.127.284,04	0,19
4,908 % Bank of New York Mellon Corp. 2024/2028 *	USD	1.500.000			%	100,406	1.280.361,75	0,11
4,79 % Bank of New York Mellon Corp. 2025/2027 *	USD	1.566.000	1.566.000		%	100,118	1.332.863,54	0,12
4,848 % Bank of New York Mellon Corp. 2025/2028 *	USD	1.754.000	1.754.000		%	100,171	1.493.665,55	0,13
4,739 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *	USD	800.000			%	100,072	680.588,07	0,06
4,754 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000			%	100,188	851.721,23	0,08
4,959 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2027 *	USD	614.000			%	100,456	524.355,73	0,05
5,132 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2029 *	USD	480.000			%	100,91	411.772,38	0,04
5,172 % Bank of Nova Scotia 2024/2028 *	USD	1.700.000			%	100,447	1.451.669,18	0,13
5,49 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2023/2026 *	USD	900.000			%	100,545	769.280,55	0,07
5,202 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2024/2027 *	USD	710.000			%	100,655	607.540,83	0,05

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,126 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2024/2028 *	USD	1.019.000			%	100,76	872.859,03	0,08
5,303 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- (MTN) 2025/2030 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,69	1.711.977,70	0,15
5,075 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2025/2028 *	USD	2.027.000	2.027.000		%	100,525	1.732.246,12	0,15
5,638 % Barclays Plc 2024/2028 *	USD	880.000			%	100,978	755.424,74	0,07
5,131 % Barclays Plc 2025/2029 *	USD	1.184.000	1.184.000		%	100,488	1.011.457,57	0,09
4,899 % BMW U.S. Capital LLC -Reg- 2025/2027 *	USD	1.831.000	1.831.000		%	100,4	1.562.801,51	0,14
4,653 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2026 *	USD	500.000			%	100,151	425.703,34	0,04
4,854 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2026 *	USD	833.000			%	100,311	710.354,81	0,06
4,974 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2027 *	USD	1.200.000			%	100,558	1.025.840,02	0,09
6,06 % BPCE SA -Reg- 2023/2027 *	USD	1.000.000			%	101,038	858.947,28	0,08
4,551 % Bristol-Myers Squibb Co. 2024/2026 *	USD	330.000			%	100,047	280.672,44	0,02
5,049 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2027 *	USD	1.400.000			%	100,674	1.198.193,96	0,11
5,082 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2027 *	USD	1.700.000			%	100,28	1.449.255,69	0,13
4,81 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2025/2028 *	USD	2.500.000	2.500.000		%	100,122	2.127.900,37	0,19
5,137 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2025/2029 *	USD	2.400.000	2.400.000		%	100,53	2.051.108,76	0,18
4,616 % Caterpillar Financial Services Corp. 2024/2027 *	USD	1.500.000			%	100,444	1.280.846,32	0,11
4,696 % Caterpillar Financial Services Corp. 2025/2028 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,582	2.565.212,15	0,23
5,239 % Charles Schwab Corp. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.100.000			%	100,74	942.055,30	0,08
5,239 % Citibank NA 2023/2026 *	USD	1.000.000			%	100,668	855.801,82	0,08
4,756 % Citibank NA 2024/2026 *	USD	814.000			%	100,197	693.363,36	0,06
4,772 % Citibank NA 2024/2027 *	USD	4.000.000	2.500.000		%	100,196	3.407.156,96	0,30
4,851 % Citibank NA 2025/2027 *	USD	2.113.000	2.113.000		%	100,431	1.804.051,99	0,16
5,187 % Citibank NA (MTN) 2025/2030 *	USD	2.183.000	2.183.000		%	101,296	1.879.869,92	0,17
4,938 % Citigroup, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	900.000			%	100,135	766.143,60	0,07
5,344 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	900.000			%	100,748	770.833,73	0,07
5,042 % Citigroup, Inc. 2025/2029 *	USD	1.461.000	1.461.000		%	100,092	1.243.172,37	0,11
5,323 % Citigroup, Inc. (MTN) 2025/2031 *	USD	1.568.000	1.568.000		%	100,322	1.337.285,10	0,12
5,114 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000			%	100,697	856.048,36	0,08
4,53 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2024/2026 *	USD	1.000.000			%	100,18	851.653,22	0,08
4,784 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2025/2028 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,468	1.708.203,15	0,15
4,999 % Cooperatieve Rabobank UA 2023/2026 *	USD	1.150.000			%	100,487	982.402,56	0,09
4,886 % Cooperatieve Rabobank UA 2024/2027 *	USD	1.150.000			%	100,443	981.972,40	0,09
4,69 % Cooperatieve Rabobank UA 2024/2026 *	USD	1.071.000			%	100,225	912.530,32	0,08
4,973 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2024/2029 *	USD	1.200.000			%	100,794	1.028.247,57	0,09
4,678 % Cooperatieve Rabobank UA 2025/2028 *	USD	2.400.000	2.400.000		%	100,391	2.048.272,75	0,18
5,389 % Crédit Agricole SA -Reg- 2023/2026 *	USD	850.000			%	100,482	726.087,50	0,06
5,022 % Crédit Agricole SA -Reg- 2024/2027 *	USD	1.100.000			%	100,374	938.632,71	0,08
5,362 % Crédit Agricole SA -Reg- 2024/2028 *	USD	1.040.000			%	100,574	889.202,81	0,08
5,075 % Daimler Truck Finance North America LLC -Reg- 2024/2027 *	USD	563.000			%	100,303	480.069,47	0,04
4,93 % Daimler Truck Finance North America LLC -Reg- 2025/2028 *	USD	938.000	938.000		%	100,08	798.053,31	0,07
5,105 % DNB Bank ASA -Reg- (MTN) 2024/2030 *	USD	1.500.000			%	101,183	1.290.269,93	0,11
4,711 % Eli Lilly & Co. 2025/2028 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	100,71	4.280.794,37	0,38
5,497 % Ford Motor Credit Co., LLC 2024/2026 *	USD	1.300.000			%	100,297	1.108.442,22	0,10
6,145 % Ford Motor Credit Co., LLC 2025/2028 *	USD	2.456.000	2.456.000		%	100,711	2.102.747,07	0,19
5,109 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000			%	100,174	851.602,21	0,08
5,398 % General Motors Financial Co., Inc. 2024/2027 *	USD	1.000.000			%	100,596	855.189,73	0,08
5,139 % General Motors Financial Co., Inc. 2024/2027 *	USD	1.300.000			%	100,292	1.108.386,97	0,10
4,648 % GlaxoSmithKline Capital Plc 2025/2027 *	USD	1.967.000	1.967.000		%	100,301	1.677.225,24	0,15
4,893 % Goldman Sachs Bank USA 2024/2027 *	USD	1.000.000			%	100,09	850.888,11	0,08
4,978 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	2.100.000	1.300.000		%	100,081	1.786.704,36	0,16
5,066 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	1.000.000			%	100,578	855.036,71	0,08
5,147 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2031 *	USD	1.026.000	1.026.000		%	100,316	874.982,43	0,08
5,362 % Goldman Sachs Group, Inc. 2025/2028 *	USD	762.000	762.000		%	100,842	653.248,15	0,06
5,104 % Hewlett Packard Enterprise, Co. 2025/2028 *	USD	3.387.000	3.387.000		%	100,302	2.888.062,29	0,26
5,62 % HSBC Holdings Plc 2023/2027 *	USD	1.200.000			%	100,648	1.026.758,16	0,09
5,097 % HSBC Holdings Plc 2024/2028 *	USD	958.000			%	100,465	818.204,88	0,07
5,345 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *	USD	1.280.000			%	100,907	1.098.027,03	0,10
5,233 % HSBC Holdings Plc 2025/2029 *	USD	1.475.000	1.475.000		%	100,356	1.258.395,42	0,11
5,617 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2031 *	USD	2.400.000	2.400.000		%	101,927	2.079.611,69	0,18
5,139 % HSBC USA, Inc. 2024/2027 *	USD	710.000			%	100,566	607.003,63	0,05
5,159 % HSBC USA, Inc. 2025/2028 *	USD	796.000	796.000		%	100,691	681.373,89	0,06
5,119 % ING Groep NV (MTN) 2021/2027 *	USD	1.000.000			%	100,147	851.372,68	0,08
5,712 % ING Groep NV 2023/2027 *	USD	1.200.000			%	100,715	1.027.441,66	0,09
5,12 % ING Groep NV 2025/2029 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,305	2.558.147,62	0,23
4,773 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2023/2026 *	USD	600.000			%	100,064	510.400,25	0,04
4,979 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2023/2026 *	USD	1.000.000			%	100,281	852.511,85	0,08
4,772 % John Deere Capital Corp. 2024/2027 *	USD	1.300.000			%	100,548	1.111.216,18	0,10
4,958 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2027 *	USD	1.300.000			%	100,162	1.106.950,26	0,10
5,244 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 *	USD	700.000			%	100,786	599.763,48	0,05
5,272 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	800.000			%	100,725	685.029,11	0,06
4,993 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	800.000			%	100,465	683.260,86	0,06
5,003 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	1.400.000			%	100,495	1.196.063,55	0,11
4,933 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	709.000			%	100,426	605.304,87	0,05
4,87 % JPMorgan Chase & Co. 2025/2029 *	USD	2.069.000	2.069.000		%	100,214	1.762.668,54	0,16
5,172 % JPMorgan Chase Bank NA 2023/2026 *	USD	800.000			%	100,672	684.668,66	0,06
5,024 % Keurig Dr Pepper, Inc. 2024/2027 *	USD	1.000.000			%	100,126	851.194,15	0,08

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,636 % Keurig Dr Pepper, Inc. 2025/2026 *	USD	2.400.000	2.400.000		%	100,021	2.040.723,66	0,18
5,613 % Lloyds Banking Group Plc 2023/2027 *	USD	800.000			%	100,664	684.614,25	0,06
5,684 % Lloyds Banking Group Plc 2024/2028 *	USD	800.000			%	100,98	686.763,36	0,06
5,122 % Lloyds Banking Group Plc 2024/2028 *	USD	1.935.000			%	100,518	1.653.509,04	0,15
5,216 % Lloyds Banking Group Plc 2025/2029 *	USD	1.271.000	1.271.000		%	100,451	1.085.379,42	0,10
5,384 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	790.000			%	100,396	674.256,69	0,06
5,372 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	1.200.000			%	100,687	1.027.156,01	0,09
5,023 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	990.000			%	100,751	847.942,35	0,08
4,888 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2025/2028 *	USD	870.000	870.000		%	100,476	743.127,54	0,07
5,034 % Macquarie Group Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027 *	USD	700.000			%	100,253	596.591,67	0,05
4,769 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- 2024/2026 *	USD	850.000			%	100,028	722.806,88	0,06
4,906 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- 2024/2027 *	USD	1.600.000			%	100,353	1.364.998,29	0,12
5,037 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- 2025/2028 *	USD	2.000.000			%	100,407	1.707.166,00	0,15
4,623 % Merck & Co., Inc. 2025/2027 *	USD	1.225.000	1.225.000		%	100,61	1.047.753,22	0,09
4,713 % Merck & Co., Inc. 2025/2029 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	100,182	851.670,22	0,08
4,852 % Metropolitan Life Global Funding I -Reg- 2024/2027 *	USD	793.000			%	100,382	676.722,78	0,06
4,766 % Metropolitan Life Global Funding I -Reg- 2025/2028 *	USD	1.974.000	1.974.000		%	100,309	1.683.328,26	0,15
5,298 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2031 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,339	1.706.009,83	0,15
5,35 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2031 *	USD	427.000	427.000		%	100,998	366.625,29	0,03
5,105 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2028 *	USD	1.300.000			%	100,464	1.110.287,84	0,10
5,464 % Morgan Stanley 2025/2029 *	USD	1.600.000	1.600.000		%	101,288	1.377.716,13	0,12
5,221 % Morgan Stanley Bank NA 2023/2026 *	USD	1.200.000			%	100,741	1.027.706,89	0,09
5,165 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2028 *	USD	1.100.000			%	100,578	940.540,38	0,08
4,936 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2028 *	USD	1.500.000			%	100,306	1.279.086,56	0,11
5,025 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2028 *	USD	1.750.000			%	100,419	1.493.948,78	0,13
4,774 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2027 *	USD	2.000.000			%	100,201	1.703.663,49	0,15
4,99 % Morgan Stanley Bank NA 2025/2029 *	USD	1.184.000	1.184.000		%	100,376	1.010.330,24	0,09
4,74 % National Australia Bank Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	950.000			%	100,352	810.459,66	0,07
4,772 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	837.000			%	100,408	714.456,09	0,06
4,668 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	1.381.000			%	100,409	1.178.821,60	0,10
4,88 % National Australia Bank Ltd -Reg- (MTN) 2025/2030 *	USD	1.366.000	1.366.000		%	100,941	1.172.195,55	0,10
4,794 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2025/2028 *	USD	1.250.000	1.250.000		%	100,548	1.068.477,09	0,09
5,133 % National Bank of Canada 2024/2027 *	USD	594.000			%	100,251	506.240,54	0,04
5,346 % Nationwide Building Society -Reg- (MTN) 2022/2028 *	USD	670.000			%	100,642	573.239,13	0,05
5,16 % Nationwide Building Society -Reg- 2025/2029 *	USD	1.622.000	1.622.000		%	100,153	1.381.009,22	0,12
5,117 % Nationwide Building Society -Reg- (MTN) 2025/2030 *	USD	2.877.000	2.877.000		%	99,959	2.444.801,09	0,22
5,316 % NatWest Group Plc 2024/2028 *	USD	1.000.000			%	100,652	855.665,80	0,08
5,351 % NatWest Group Plc 2024/2028 *	USD	1.135.000			%	101,051	975.030,59	0,09
5,163 % NatWest Group Plc 2025/2029 *	USD	1.268.000	1.268.000		%	100,437	1.082.666,63	0,10
4,869 % NatWest Markets Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 *	USD	800.000			%	100,294	682.097,89	0,06
4,956 % NatWest Markets Plc -Reg- 2024/2027 *	USD	1.300.000			%	100,52	1.110.906,73	0,10
5,196 % NatWest Markets Plc -Reg- (MTN) 2024/2029 *	USD	1.300.000			%	100,899	1.115.095,29	0,10
5,065 % NatWest Markets Plc -Reg- 2025/2028 *	USD	923.000	923.000		%	100,471	788.359,29	0,07
5,305 % NatWest Markets Plc -Reg- (MTN) 2025/2030 *	USD	688.000	688.000		%	100,985	590.645,74	0,05
4,948 % New York Life Global Funding -Reg- 2025/2028 *	USD	2.400.000	2.400.000		%	100,839	2.057.413,28	0,18
5,359 % Nomura Holdings, Inc. 2024/2027 *	USD	1.200.000			%	100,715	1.027.441,66	0,09
4,859 % Nordea Bank Abp -Reg- 2024/2027 *	USD	1.200.000			%	100,426	1.024.493,43	0,09
5,176 % Nordea Bank Abp -Reg- (MTN) 2024/2029 *	USD	1.600.000			%	101,336	1.378.369,03	0,12
4,90 % Nordea Bank Abp -Reg- (MTN) 2025/2030 *	USD	2.500.000	2.500.000		%	100,215	2.129.876,91	0,19
4,567 % Novartis Capital Corp. 2025/2028 *	USD	2.091.000	2.091.000		%	100,451	1.785.624,20	0,16
5,171 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2028 *	USD	840.000	840.000		%	100,988	721.158,66	0,06
4,812 % Oracle Corp. 2025/2028 *	USD	1.053.000	1.053.000		%	98,783	884.285,18	0,08
4,842 % PayPal Holdings, Inc. 2025/2028 *	USD	1.946.000	1.946.000		%	100,344	1.660.030,28	0,15
4,616 % PepsiCo Singapore Financing I Pte Ltd 2024/2027 *	USD	1.200.000			%	100,354	1.023.758,92	0,09
4,454 % PepsiCo, Inc. 2023/2026 *	USD	800.000			%	100,062	680.520,06	0,06
4,796 % Roche Holding AG -Reg- 2023/2026 *	USD	1.200.000			%	100,525	1.025.503,37	0,09
4,605 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	900.000			%	100,018	765.242,42	0,07
4,638 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	1.600.000			%	100,096	1.361.508,59	0,12
4,642 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000			%	100,227	852.052,78	0,08
4,788 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2027 *	USD	800.000			%	100,356	682.519,55	0,06
4,862 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2027 *	USD	1.078.000			%	100,199	918.256,29	0,08
4,80 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2027 *	USD	1.000.000			%	100,218	851.976,27	0,08
4,94 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2028 *	USD	2.000.000			%	100,385	1.706.791,95	0,15
4,90 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2029 *	USD	1.800.000	1.800.000		%	100,196	1.533.220,63	0,14
5,725 % Santander Holdings USA, Inc. 2025/2029 *	USD	1.465.000	1.465.000		%	101,001	1.257.896,95	0,11
5,185 % Santander UK Group Holdings Plc 2025/2029 *	USD	842.000	842.000		%	99,971	715.595,98	0,06
4,709 % Siemens Funding BV -Reg- 2025/2028 *	USD	2.542.000	2.542.000		%	100,357	2.168.727,48	0,19
5,066 % Skandinaviska Enskilda Banken AB -Reg- 2024/2027 *	USD	510.000			%	100,559	435.986,35	0,04
5,74 % Société Générale SA -Reg- 2024/2028 *	USD	1.000.000			%	100,75	856.498,92	0,08
5,16 % Société Générale SA -Reg- 2024/2027 *	USD	1.571.000			%	100,333	1.339.990,59	0,12
5,50 % Société Générale SA -Reg- 2025/2029 *	USD	2.800.000	2.800.000		%	100,701	2.397.030,61	0,21
6,029 % Standard Chartered Plc -Reg- 2023/2027 *	USD	800.000			%	100,684	684.750,27	0,06
6,078 % Standard Chartered Plc -Reg- (MTN) 2023/2028 *	USD	1.000.000			%	101,422	862.211,75	0,08
5,226 % Standard Chartered Plc -Reg- 2024/2028 *	USD	680.000			%	100,539	581.199,51	0,05
5,318 % Standard Chartered Plc -Reg- 2025/2029 *	USD	1.176.000	1.176.000		%	100,828	1.008.022,53	0,09
5,734 % Standard Chartered Plc -Reg- (MTN) 2025/2031 *	USD	2.529.000	2.529.000		%	102,31	2.199.625,17	0,20
4,526 % State Street Bank & Trust Co. 2024/2026 *	USD	416.000			%	100,253	354.545,91	0,03
4,892 % State Street Corp. 2023/2026 *	USD	1.000.000			%	100,331	852.936,91	0,08

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,713 % State Street Corp. 2024/2027 *	USD	386.000			%	100,425	329.542,10	0,03
5,02 % State Street Corp. 2025/2028 *	USD	845.000	845.000		%	100,672	723.181,27	0,06
5,834 % Stellantis Financial Services US Corp. -Reg- 2025/2028 *	USD	3.604.000	3.604.000		%	100,42	3.076.711,43	0,27
4,973 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000			%	100,49	854.288,60	0,08
5,393 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2023/2026 *	USD	320.000			%	100,521	273.456,68	0,02
5,269 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2029 *	USD	1.200.000			%	101,136	1.031.736,48	0,09
5,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2030 *	USD	3.400.000	3.400.000		%	100,426	2.902.731,38	0,26
5,299 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	320.000			%	100,153	272.455,58	0,02
5,302 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	700.000			%	100,587	598.579,26	0,05
5,156 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	778.000			%	100,964	667.771,55	0,06
4,922 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2025/2028 *	USD	285.000	285.000		%	100,238	242.861,69	0,02
4,803 % Svenska Handelsbanken AB -Reg- 2025/2028 *	USD	1.695.000	1.695.000		%	100,494	1.448.076,82	0,13
5,524 % Swedbank AB -Reg- 2023/2026 *	USD	1.000.000			%	100,52	854.543,64	0,08
5,091 % Swedbank AB -Reg- (MTN) 2024/2029 *	USD	619.000			%	101,233	532.714,51	0,05
4,746 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000			%	100,176	851.619,22	0,08
5,163 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 *	USD	800.000			%	100,446	683.131,64	0,06
4,829 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2027 *	USD	2.000.000			%	100,355	1.706.281,87	0,15
5,158 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2029 *	USD	1.400.000			%	100,731	1.198.872,36	0,11
4,947 % Toyota Motor Credit Corp. 2023/2026 *	USD	1.000.000			%	100,251	852.256,81	0,08
4,589 % UnitedHealth Group, Inc. 2024/2026 *	USD	532.000			%	100,134	452.871,47	0,04
5,17 % Volkswagen Group of America Finance LLC -Reg- 2025/2027 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,357	2.559.473,82	0,23
4,85 % Wells Fargo & Co. 2025/2028 *	USD	1.645.000	1.645.000		%	100,18	1.400.969,55	0,12
5,024 % Wells Fargo & Co. 2025/2029 *	USD	3.146.000	3.146.000		%	100,028	2.675.235,81	0,24
4,709 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000			%	100,131	851.236,66	0,08
4,895 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2024/2029 *	USD	1.800.000			%	100,856	1.543.320,09	0,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							6.014.658,68	0,54
Verzinsliche Wertpapiere								
5,902 % ABN AMRO Bank NV 2023/2027 *	USD	800.000			%	100,864	685.974,45	0,06
5,189 % ABN AMRO Bank NV -Reg- 2024/2028 *	USD	3.000.000			%	100,363	2.559.626,84	0,23
4,664 % Commonwealth Bank of Australia -144A- (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000			%	100,158	851.466,19	0,08
4,894 % Commonwealth Bank of Australia -144A- 2023/2026 *	USD	1.000.000			%	100,131	851.236,66	0,08
4,867 % Principal Life Global Funding II -144A- 2025/2028 *	USD	1.253.000	1.253.000		%	100,108	1.066.354,54	0,09
Nichtnotierte Wertpapiere							2.129.574,57	0,19
Verzinsliche Wertpapiere								
5,056 % American Express Co. 2024/2028 *	USD	1.050.000			%	100,542	897.467,20	0,08
5,222 % Crédit Agricole SA -144A- 2025/2029 *	USD	1.444.000	1.444.000		%	100,369	1.232.107,37	0,11
Summe Wertpapiervermögen							1.023.334.137,85	91,28
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							2.222.448,19	0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 12,7 Mio.							-14.105,14	0,00
GBP/EUR 8,0 Mio.							100.596,35	0,01
USD/EUR 1,7 Mio.							-25.423,88	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,4 Mio.							-1.231,07	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							1.336,35	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							-45,24	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 308,6 Mio.							2.161.320,82	0,19

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Swaps							14.645,68	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
Barclays Bond / 1% / 20/06/2026 (OTC) (CIT)	Stück	4.000.000	4.000.000				14.645,68	0,00
Bankguthaben							86.292.543,28	7,70
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						332.689,01	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	843					965,83	0,00
Schweizer Franken	CHF	929					998,55	0,00
US-Dollar	USD	1.009.136					857.889,89	0,08
Termingelder								
EUR Guthaben – (Caisse Nationale Credit Agr)	EUR						85.100.000,00	7,59
Sonstige Vermögensgegenstände							5.642.502,17	0,51
Zinsansprüche							4.882.943,63	0,44
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							461.028,97	0,04
Sonstige Ansprüche							298.529,57	0,03
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							4.259.572,90	0,38
Summe der Vermögensgegenstände **							1.121.806.655,40	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten							-438.843,96	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-438.843,96	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-240.374,64	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-720.023,93	-0,07
Fondsvermögen							1.121.086.631,47	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH	CHF	102,67
Klasse CHF RCH	CHF	102,58
Klasse CHF TFCH	CHF	103,38
Klasse FC	EUR	110,92
Klasse IC	EUR	111,43
Klasse LC	EUR	110,33
Klasse LD	EUR	99,83
Klasse NC	EUR	104,23
Klasse TFC	EUR	110,96
Klasse GBP CH RD	GBP	120,42
Klasse GBP ICH	GBP	121,51
Klasse GBP LCH	GBP	119,42
Klasse USD ICH	USD	125,44
Klasse USD LCH	USD	121,91
Klasse USD TFCH	USD	124,84
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH	Stück	31.779,000
Klasse CHF RCH	Stück	7.480,000
Klasse CHF TFCH	Stück	84.470,626
Klasse FC	Stück	1.028.059,179
Klasse IC	Stück	1.352.321,000
Klasse LC	Stück	4.440.891,464
Klasse LD	Stück	382.498,475
Klasse NC	Stück	2.355.916,000
Klasse TFC	Stück	526.086,452
Klasse GBP CH RD	Stück	182,340
Klasse GBP ICH	Stück	86,000
Klasse GBP LCH	Stück	66.588,000
Klasse USD ICH	Stück	1.001,000
Klasse USD LCH	Stück	4.031,000
Klasse USD TFCH	Stück	8.277,580

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	0,001
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	0,003
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	0,002

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 271.863.425,89. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB und Commerzbank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, UBS AG, BNP Paribas S.A.,

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2025	
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	32.194.382,23	
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR	19.170,91	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.828.177,42	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-21.141,17	
5. Sonstige Erträge	EUR	516,06	
davon:			
andere	EUR	516,06	
Summe der Erträge	EUR	36.021.105,45	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.200.165,19	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.466.556,57	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	326.753,01	
Administrationsvergütung	EUR	-60.361,63	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-58.250,76	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-69.205,16	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-519.901,22	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-363.595,24	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-288.733,95	
andere	EUR	-74.861,29	
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.211.117,57	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	32.809.987,88	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	15.249.754,71	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	15.249.754,71	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	48.059.742,59	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH 0,13% p.a.,	Klasse CHF RCH 0,15% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,19% p.a.,	Klasse FC 0,16% p.a.,
Klasse IC 0,10% p.a.,	Klasse LC 0,24% p.a.,
Klasse LD 0,23% p.a.,	Klasse NC 0,59% p.a.,
Klasse TFC 0,16% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,19% p.a.,
Klasse GBP ICH 0,14% p.a.,	Klasse GBP LCH 0,27% p.a.,
Klasse USD ICH 0,13% p.a.,	Klasse USD LCH 0,26% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,19% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 10.867,00.

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 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-790.298,23	EUR 690.931.392,39
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	405.892.734,98	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-4.483.521,56	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	32.809.987,88	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	15.249.754,71	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-18.523.418,70	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.121.086.631,47	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	15.249.754,71
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	988.946,60
Devisen(termin)geschäften	EUR	-34.539,48
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	14.295.347,59

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF RCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,01

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	EUR	1.121.086.631,47	
2024	EUR	690.931.392,39	
2023	EUR	417.062.885,34	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse CHF ICH	CHF	102,67
	Klasse CHF RCH	CHF	102,58
	Klasse CHF TFCH	CHF	103,38
	Klasse FC	EUR	110,92
	Klasse IC	EUR	111,43
	Klasse LC	EUR	110,33
	Klasse LD	EUR	99,83
	Klasse NC	EUR	104,23
	Klasse TFC	EUR	110,96
	Klasse GBP CH RD	GBP	120,42
	Klasse GBP ICH	GBP	121,51
	Klasse GBP LCH	GBP	119,42
2024	Klasse USD ICH	USD	125,44
	Klasse USD LCH	USD	121,91
	Klasse USD TFCH	USD	124,84
	Klasse CHF ICH	CHF	102,12
	Klasse CHF RCH	CHF	102,07
	Klasse CHF TFCH	CHF	102,91
	Klasse FC	EUR	107,90
	Klasse IC	EUR	108,34
	Klasse LC	EUR	107,42
	Klasse LD	EUR	101,51
	Klasse NC	EUR	101,83
	Klasse TFC	EUR	107,95
2023	Klasse GBP CH RD	GBP	114,81
	Klasse GBP ICH	GBP	115,79
	Klasse GBP LCH	GBP	113,95
	Klasse USD ICH	USD	119,47
	Klasse USD LCH	USD	116,27
	Klasse USD TFCH	USD	118,98
	Klasse CHF ICH	CHF	100,19
	Klasse CHF RCH	CHF	100,08
	Klasse CHF TFCH	CHF	100,90
	Klasse FC	EUR	103,17
	Klasse IC	EUR	103,51
	Klasse LC	EUR	102,78
Klasse LD	EUR	101,24	
Klasse NC	EUR	-	
Klasse TFC	EUR	103,20	
Klasse GBP CH RD	GBP	108,25	
Klasse GBP ICH	GBP	109,12	
Klasse GBP LCH	GBP	107,55	
Klasse USD ICH	USD	112,38	
Klasse USD LCH	USD	109,49	
Klasse USD TFCH	USD	111,95	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,86% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 331.741.847,82.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged)) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating haben. Hierzu können jedoch auch Unternehmensanleihen zählen, die diese Bedingungen nicht erfüllen. Zudem wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Wertpapieren in- und ausländischer Emittenten angelegt, die ein besonderes Augenmerk auf die ökologische und soziale Leistung von Unternehmen sowie deren Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) legen*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 5,1% je Anteil (FC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+4,8%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0982744301	5,1%	15,7%	-6,0%
Klasse FD10	LU1747711544	5,3%	16,3%	-5,1%
Klasse ID	LU1054336893	5,3%	16,5%	-5,0%
Klasse LC	LU1982200948	4,7%	14,6%	-7,5%
Klasse TFC	LU1663917257	5,1%	15,7%	-6,1%
Klasse TFD	LU1663919899	5,1%	15,7%	-6,0%
Klasse XC	LU1747711890	5,5%	17,1%	-4,1%
Klasse XD	LU1997181182	5,5%	17,1%	-4,1%
Klasse CHF FCH10 ²⁾	LU2293918442	2,9%	8,5%	-9,5% ¹⁾
Klasse GBP FCH10 ³⁾	LU3187753036	0,1% ¹⁾	-	-
Klasse USD FCH10 ⁴⁾	LU2293918525	7,6%	23,5%	6,6% ¹⁾
Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged)		4,8%	13,9%	-6,2%

¹⁾ Klassen CHF FCH10 und USD FCH10 aufgelegt am 26.2.2021 / Klasse GBP FCH10 aufgelegt am 15.10.2025

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende

Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermächtigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik auch im Geschäftsjahr 2025 den Fokus auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Regional bevorzugte das Portfolio-Management erneut Emissionen aus den USA und Europa, da diese Märkte weiterhin ein attraktives Risiko Rendite-Profil boten. Darüber hinaus wurden dem Portfolio selektiv Anleihen aus den

Emerging Markets beigemischt, überwiegend in US Dollar oder Euro denominated, um zusätzliche Renditeunterschiede nutzen zu können. Die im Bestand befindlichen Titel wiesen zum Berichtstichtag überwiegend Investment Grade Status (BBB und besser) auf; ein kleinerer Anteil entfiel auf höherverzinsliche Anleihen zur Verbesserung des laufenden Ertrags.

Im Verlauf des Jahres 2025 wurde die Duration (durchschnittliche Kapitalbindungsdauer) phasenweise leicht über dem Benchmark-Niveau gehalten, da die Marktteilnehmer nach dem Zinssenkungszyklus 2024 zunächst von einer stabilen bis leicht fallenden Zinsstrukturkurve ausgegangen waren. Im späteren Jahresverlauf 2025 passte das Portfoliomanagement die Duration des Teilfondsportfolios jedoch wieder in Richtung des Vergleichsmaßstabs an, da verbesserte Konjunkturdaten in den USA und Europa zeitweise zu steigenden Anleiherenditen und damit einhergehenden Kursermäßigungen bei Anleihen führten. Zusätzlich lag das Kreditrisiko im Teilfonds weiterhin oberhalb der Benchmark. Diese strategische Positionierung wirkte sich positiv aus, da sich Unternehmensanleihen in einem Umfeld abnehmender Rezessionssorgen und robuster Unternehmensgewinne erfreulich entwickelten.

Insgesamt profitierte der Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds im Geschäftsjahr 2025 von enger werdenden Riskoprämien (Kreditspreads), der aktiven Titelselektion sowie einem ausgewogenen Durationsmanagement. Dies

führte insgesamt dazu, dass der Teilfonds seine Vergleichsgröße im Berichtszeitraum übertraf.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	335.977.146,69	96,99
Summe Anleihen	335.977.146,69	96,99
2. Derivate	3.371.765,83	0,97
3. Bankguthaben	2.637.854,50	0,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.707.595,60	1,36
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	50.070,78	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-174.669,29	-0,05
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-162.437,82	-0,04
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2.070,20	0,00
III. Fondsvermögen	346.405.256,09	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							311.187.989,22	89,83
Verzinsliche Wertpapiere								
3,625 % Accor SA (MTN) 2025/2032	EUR	1.300.000	1.300.000		%	99,651	1.295.463,00	0,37
5,625 % Achmea BV (MTN) 2024/2044 *	EUR	269.000		281.000	%	108,365	291.501,85	0,08
3,625 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2025/2032	EUR	821.000	821.000		%	100,221	822.814,41	0,24
4,50 % Alliander NV 2024/perpetual *	EUR	392.000			%	103,437	405.473,04	0,12
4,125 % Alliander NV (MTN) 2025/perpetual *	EUR	581.000	581.000		%	99,602	578.687,62	0,17
4,375 % Alphabet, Inc. 2025/2064	EUR	785.000	785.000		%	95,387	748.787,95	0,22
3,95 % Amcor UK Finance Plc (MTN) 2024/2032	EUR	845.000			%	101,383	856.686,35	0,25
3,20 % Amcor UK Finance Plc 2025/2029	EUR	1.144.000	1.144.000		%	100,037	1.144.423,28	0,33
4,00 % Amprion GmbH (MTN) 2025/2040	EUR	900.000	900.000		%	97,365	876.285,00	0,25
10,50 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	1.200.000	700.000		%	104,455	1.253.460,00	0,36
5,25 % Arountown Finance Sarl 2025/perpetual *	EUR	581.000	581.000		%	97,82	568.334,20	0,16
6,625 % ASR Nederland NV 2024/perpetual *	EUR	1.080.000			%	107,399	1.159.909,20	0,33
1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR	2.200.000	600.000		%	98,595	2.169.090,00	0,63
1,375 % AXA SA (MTN) 2021/2041 *	EUR	1.500.000			%	89,255	1.338.825,00	0,39
4,125 % AXA SA (MTN) 2025/2056 *	EUR	1.071.000	1.071.000		%	98,932	1.059.561,72	0,31
4,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	803.000			%	102,598	823.861,94	0,24
3,25 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (MTN) 2025/2032 *	EUR	718.000	718.000		%	99,394	713.648,92	0,21
4,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2036 *	EUR	700.000			%	105,408	737.856,00	0,21
5,75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR	600.000		600.000	%	100,615	603.690,00	0,17
3,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,635	996.350,00	0,29
6,375 % Bank of Ireland Group Plc 2024/perpetual *	EUR	1.097.000			%	104,726	1.148.844,22	0,33
3,625 % Bankinter SA (MTN) 2025/2033 ***	EUR	1.500.000	2.300.000	800.000	%	99,937	1.499.055,00	0,43
6,00 % Bankinter SA 2025/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	103,045	618.270,00	0,18
3,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2025/2031	EUR	1.700.000	1.700.000		%	98,89	1.681.130,00	0,49
3,792 % Barclays Plc (MTN) 2025/2036 *	EUR	402.000	931.000	529.000	%	98,176	394.667,52	0,11
6,125 % Barclays Plc 2025/perpetual *	EUR	1.561.000	1.561.000		%	100,021	1.561.327,81	0,45
3,50 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2025/2032 *	EUR	900.000	900.000		%	100,773	906.957,00	0,26
3,75 % Blackrock, Inc. (MTN) 2025/2035	EUR	1.000.000	1.439.000	439.000	%	101,147	1.011.470,00	0,29
3,363 % BMS Ireland Capital Funding DAC (MTN) 2025/2033	EUR	1.364.000	1.364.000		%	98,84	1.348.177,60	0,39
3,494 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2033 *	EUR	900.000	900.000		%	98,794	889.146,00	0,26
4,00 % BPCE SA (MTN) 2025/2034 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	101,129	1.011.290,00	0,29
3,375 % BT Finance Plc (MTN) 2025/2032	EUR	914.000	914.000		%	98,962	904.512,68	0,26
5,875 % CaixaBank SA 2025/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	99,752	798.016,00	0,23
3,25 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2032	EUR	2.000.000	2.901.000	901.000	%	99,533	1.990.660,00	0,57
3,529 % Chorus Ltd (MTN) 2025/2032	EUR	1.400.000	1.400.000		%	99,245	1.389.430,00	0,40
4,113 % Citigroup, Inc. 2025/2036 *	EUR	730.000	1.297.000	567.000	%	101,72	742.556,00	0,21
0,75 % Comcast Corp. 2020/2032	EUR	2.000.000	2.000.000		%	85,66	1.713.200,00	0,49
6,625 % Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	105,094	840.752,00	0,24
3,75 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2034 *	EUR	1.100.000	1.100.000		%	100,115	1.101.265,00	0,32
6,50 % Crédit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	800.000		800.000	%	105,691	845.528,00	0,24
4,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2022/2032	EUR	1.100.000	1.100.000		%	104,138	1.145.518,00	0,33
3,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2033 *	EUR	1.657.000	1.657.000		%	98,569	1.633.288,33	0,47
5,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR	800.000	800.000		%	100,379	803.032,00	0,23
3,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2031 *	EUR	600.000	600.000		%	100,062	600.372,00	0,17
3,625 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2025/2045	EUR	945.000	945.000		%	91,929	868.729,05	0,25
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033	EUR	924.000			%	99,499	919.370,76	0,27
0,25 % DNB Bank ASA (MTN) 2021/2029 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	94,926	1.898.520,00	0,55
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	900.000		740.000	%	96,155	865.395,00	0,25
3,375 % Elenia Verkko Oyj (MTN) 2025/2033	EUR	1.196.000	1.196.000		%	97,599	1.167.284,04	0,34
3,875 % Enel Finance International NV (MTN) 2024/2035	EUR	620.000			%	100,983	626.094,60	0,18
4,25 % Enel SpA 2025/perpetual *	EUR	938.000	938.000		%	101,327	950.447,26	0,27
4,50 % Engie SA 2025/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	99,742	498.710,00	0,14
4,125 % EP Infrastructure AS (MTN) 2025/2033	EUR	1.570.000	1.570.000		%	98,846	1.551.882,20	0,45
3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029	EUR	647.000	647.000		%	100,239	648.546,33	0,19
4,00 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC (MTN) 2025/2034	EUR	512.000	512.000		%	100,288	513.474,56	0,15
6,375 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/perpetual *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	104,226	1.250.712,00	0,36
3,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2035 *	EUR	800.000	1.400.000	600.000	%	99,295	794.360,00	0,23
4,25 % Eurobank Ergasias Services & Holdings SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	804.000	804.000		%	100,049	804.393,96	0,23
6,25 % Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 2025/perpetual *	EUR	1.474.000	1.474.000		%	98,812	1.456.488,88	0,42
4,00 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	552.000			%	102,837	567.660,24	0,16
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	EUR	800.000			%	106,374	850.992,00	0,25
4,165 % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2040	EUR	800.000	800.000		%	98,587	788.696,00	0,23
3,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2024/2028	EUR	1.335.000			%	101,475	1.354.691,25	0,39
3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	99,739	498.695,00	0,14
4,00 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2032	EUR	698.000	698.000		%	98,372	686.636,56	0,20
3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030	EUR	546.000	546.000		%	99,856	545.213,76	0,16
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	500.000			%	102,209	511.045,00	0,15
9,125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual *	EUR	750.000			%	115,647	867.352,50	0,25

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,871 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/2032 *	USD	2.000.000	1.000.000		%	91,479	1.555.368,04	0,45
4,70 % Boston Scientific Corp. 2019/2049	USD	528.000			%	90,239	405.051,24	0,12
2,70 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1.300.000			%	94,574	1.045.193,92	0,30
5,20 % Broadcom, Inc. (MTN) 2025/2035	USD	2.488.000	2.488.000		%	102,715	2.172.531,15	0,63
3,75 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2016/2026	USD	2.000.000	1.200.000		%	99,773	1.696.386,44	0,49
5,468 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2023/2029 *	USD	1.800.000	1.800.000		%	102,761	1.572.470,81	0,45
4,493 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2025/2031 *	USD	909.000	909.000		%	100,004	772.792,72	0,22
6,70 % CenterPoint Energy, Inc. 2024/2055 *	USD	1.600.000			%	102,751	1.397.615,81	0,40
5,60 % Cigna Group 2024/2054	USD	1.800.000	1.800.000		%	97,5	1.491.965,86	0,43
4,50 % Cigna Group (MTN) 2025/2030	USD	2.491.000	2.491.000		%	100,861	2.135.889,41	0,62
5,827 % Citigroup, Inc. 2024/2035 *	USD	1.800.000			%	104,057	1.592.302,48	0,46
5,411 % Citigroup, Inc. 2024/2039 *	USD	1.350.000			%	100,894	1.157.926,18	0,33
5,718 % Citizens Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2032 *	USD	1.300.000		700.000	%	105,04	1.160.859,96	0,34
4,65 % Comcast Corp. (MTN) 2023/2033	USD	1.100.000			%	100,413	938.997,41	0,27
5,90 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2023/2053	USD	1.000.000	520.000		%	102,581	872.064,67	0,25
3,80 % Crown Castle, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	1.300.000			%	99,218	1.096.517,55	0,32
4,90 % Crown Castle, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	535.000			%	101,673	462.424,87	0,13
5,45 % CVS Health Corp. (MTN) 2025/2035	USD	930.000	930.000		%	102,691	811.889,82	0,23
5,40 % Dell International LLC Via EMC Corp. (MTN) 2024/2034	USD	1.350.000			%	103,013	1.182.245,23	0,34
5,55 % Digital Realty Trust LP (MTN) 2022/2028	USD	2.000.000	1.000.000		%	102,828	1.748.328,96	0,50
2,125 % Ecolab, Inc. 2020/2050	USD	1.130.000			%	55,844	536.459,24	0,16
5,125 % Elevance Health, Inc. 2023/2053	USD	1.000.000	430.000		%	90,715	771.189,08	0,22
4,75 % Elevance Health, Inc. (MTN) 2024/2030	USD	946.000			%	102,098	821.088,82	0,24
2,875 % Enel Finance America LLC -Reg- 2021/2041	USD	1.200.000			%	72,483	739.433,58	0,21
2,95 % Equinix, Inc. 2020/2051	USD	1.700.000			%	62,829	908.010,43	0,26
5,00 % Estee Lauder Cos, Inc. (MTN) 2024/2034	USD	1.000.000		1.000.000	%	101,825	865.637,74	0,25
5,95 % Eversource Energy (MTN) 2023/2029	USD	2.300.000	1.000.000		%	104,625	2.045.714,73	0,59
6,50 % Exelon Corp. 2025/2055 *	USD	642.000	642.000		%	104,126	568.297,81	0,16
5,631 % Fifth Third Bancorp (MTN) 2024/2032 *	USD	1.300.000			%	105,168	1.162.274,56	0,34
4,895 % Fifth Third Bancorp (MTN) 2024/2030 *	USD	1.480.000	800.000		%	101,812	1.280.980,30	0,37
5,15 % Fiserv, Inc. (MTN) 2024/2034	USD	1.200.000	1.200.000		%	99,545	1.015.505,93	0,29
4,95 % GE HealthCare Technologies, Inc. (MTN) 2025/2035	USD	251.000	251.000		%	100,262	213.939,93	0,06
4,70 % General Mills, Inc. 2024/2027	USD	1.240.000			%	100,762	1.062.185,16	0,31
5,80 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028	USD	1.500.000			%	103,669	1.321.971,02	0,38
6,10 % General Motors Financial Co., Inc. 2023/2034	USD	1.000.000			%	106,268	903.408,71	0,26
2,90 % Global Payments, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000			%	89,763	763.095,91	0,22
5,20 % Global Payments, Inc. (MTN) 2025/2032	USD	2.745.000	2.745.000		%	100,257	2.339.584,95	0,68
6,25 % Goldman Sachs Group, Inc. 2011/2041	USD	800.000			%	109,998	748.094,64	0,22
2,615 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/2032 *	USD	1.500.000			%	91,382	1.165.289,10	0,34
5,33 % Goldman Sachs Group, Inc. 2024/2035 *	USD	1.415.000			%	103,029	1.239.360,61	0,36
4,00 % Haleon US Capital LLC 2022/2052	USD	1.300.000	850.000		%	78,894	871.904,85	0,25
5,50 % HCA, Inc. 2017/2047	USD	2.100.000	1.000.000		%	95,057	1.697.012,98	0,49
5,75 % HCA, Inc. (MTN) 2025/2035	USD	2.066.000	2.066.000		%	105,284	1.849.159,87	0,53
4,40 % Hewlett Packard Enterprise, Co. (MTN) 2025/2030	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,82	2.121.481,95	0,61
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	1.300.000			%	90,343	998.434,61	0,29
4,619 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2031 *	USD	940.000	940.000		%	100,439	802.623,74	0,23
5,709 % Huntington Bancshares, Inc. 2024/2035 *	USD	1.900.000			%	104,79	1.692.603,39	0,49
7,50 % ING Groep NV 2023/perpetual *	USD	680.000			%	104,387	603.444,17	0,17
5,066 % ING Groep NV (MTN) 2025/2031 *	USD	1.500.000	2.102.000	602.000	%	102,643	1.308.887,63	0,38
5,90 % J.M. Smucker Co. (MTN) 2023/2028	USD	1.000.000	1.000.000		%	104,864	891.472,98	0,26
6,50 % J.M. Smucker Co. 2023/2053	USD	800.000			%	108,482	737.784,35	0,21
6,00 % Johnson Controls International Plc 2016/2036	USD	900.000			%	108,257	828.285,89	0,24
1,75 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2030	USD	800.000			%	89,338	607.586,31	0,18
5,60 % JPMorgan Chase & Co. 2011/2041	USD	1.400.000	1.400.000		%	104,588	1.244.777,30	0,36
5,35 % JPMorgan Chase & Co. 2023/2034 *	USD	1.400.000			%	104,194	1.240.088,02	0,36
4,946 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2035 *	USD	1.231.000			%	101,245	1.059.530,36	0,31
5,576 % JPMorgan Chase & Co. 2025/2036 *	USD	1.358.000	1.358.000		%	103,836	1.198.752,39	0,35
3,95 % Keurig Dr Pepper, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	850.000			%	98,962	715.103,91	0,21
2,431 % Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV -Reg- 2020/2031	USD	1.800.000	1.800.000		%	91,138	1.394.613,18	0,40
2,25 % Kimco Realty OP LLC (MTN) 2021/2031	USD	1.400.000	1.400.000		%	88,888	1.057.920,26	0,31
8,375 % Koninklijke KPN NV 2001/2030	USD	1.700.000	1.000.000		%	116,884	1.689.218,20	0,49
6,30 % Lincoln National Corp. 2007/2037	USD	400.000			%	107,799	366.569,64	0,11
5,679 % Lloyds Banking Group Plc 2024/2035 *	USD	1.210.000	1.000.000		%	105,561	1.085.851,99	0,31
6,625 % Lloyds Banking Group Plc 2025/perpetual *	USD	2.000.000	3.805.000	1.805.000	%	99,808	1.696.981,53	0,49
5,45 % Marsh & McLennan Cos, Inc. 2024/2054	USD	2.500.000	1.000.000		%	97,375	2.069.518,18	0,60
5,00 % McDonald's Corp. 2025/2036	USD	1.283.000	1.283.000		%	101,153	1.103.283,67	0,32
5,25 % McKesson Corp. (MTN) 2025/2035	USD	1.681.000	1.681.000		%	103,606	1.480.588,55	0,43
3,85 % Merck & Co., Inc. 2025/2029	USD	1.500.000	1.500.000		%	100,035	1.275.630,81	0,37
5,50 % Meta Platforms, Inc. 2025/2045	USD	1.900.000	3.000.000	1.100.000	%	97,523	1.575.224,36	0,45
5,625 % Meta Platforms, Inc. 2025/2055	USD	2.010.000	2.010.000		%	96,483	1.648.650,59	0,48
6,05 % Micron Technology, Inc. (MTN) 2025/2035	USD	1.279.000	1.279.000		%	107,036	1.163.810,26	0,34
5,098 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2031 *	USD	880.000	880.000		%	102,98	770.401,87	0,22
4,20 % Molson Coors Beverage Co. 2016/2046	USD	1.300.000			%	80,69	891.753,52	0,26
2,699 % Morgan Stanley (MTN) 2020/2031 *	USD	990.000			%	93,962	790.804,65	0,23
2,484 % Morgan Stanley 2021/2036 *	USD	1.310.000			%	88,071	980.812,49	0,28
5,449 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	USD	1.500.000	520.000		%	103,249	1.316.615,24	0,38
5,15 % MSCI, Inc. 2025/2036	USD	3.000.000	3.000.000		%	99,656	2.541.595,73	0,73
4,875 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	2.336.000	2.336.000		%	101,754	2.020.719,79	0,58
5,625 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	1.008.000	1.008.000		%	105,273	902.109,59	0,26
3,25 % Nasdaq, Inc. 2020/2050	USD	1.755.000	1.000.000		%	69,631	1.038.870,75	0,30
5,537 % Nationwide Building Society -144A- 2025/2036 *	USD	764.000	764.000		%	103,559	672.609,46	0,19

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,653 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	2.000.000	2.000.000	1.540.000	%	98,796	1.679.775,04	0,49
2,71 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	1.000.000			%	95,525	812.080,00	0,23
2,30 % Norfolk Southern Corp. (MTN) 2021/2031	USD	2.500.000	2.500.000		%	90,737	1.928.440,27	0,56
3,25 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 2022/2051	USD	1.050.000			%	66,416	592.848,58	0,17
4,65 % Oncor Electric Delivery Co., LLC 2025/2029	USD	882.000	882.000		%	101,815	763.417,51	0,22
4,45 % Oracle Corp. (MTN) 2025/2030	USD	1.565.000	1.565.000		%	97,872	1.302.130,68	0,38
4,30 % Owens Corning 2017/2047	USD	2.000.000	600.000		%	81,811	1.390.988,25	0,40
5,068 % PNC Financial Services Group, Inc. 2023/2034 *	USD	600.000			%	102,545	523.055,18	0,15
4,35 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2019/2050	USD	1.000.000			%	83,489	709.759,19	0,21
3,70 % Prudential Financial, Inc. 2020/2050 *	USD	700.000			%	93,126	554.179,88	0,16
3,60 % Public Service Co. of New Hampshire 2019/2049	USD	1.400.000			%	73,816	878.537,51	0,25
6,40 % Quest Diagnostics, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	560.000			%	110,957	528.231,75	0,15
4,30 % Rogers Communications, Inc. 2018/2048	USD	800.000			%	79,708	542.092,83	0,16
3,80 % Rogers Communications, Inc. (MTN) 2023/2032	USD	800.000			%	94,44	642.284,93	0,19
5,00 % Rogers Communications, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	1.900.000			%	102,027	1.647.974,49	0,48
7,00 % Rogers Communications, Inc. 2025/2055 *	USD	1.434.000	1.434.000		%	104,509	1.274.044,54	0,37
4,75 % Roper Technologies, Inc. (MTN) 2024/2032	USD	1.400.000			%	101,263	1.205.204,07	0,35
1,15 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026	USD	1.100.000			%	98,567	921.734,81	0,27
4,715 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2028 *	USD	1.400.000	2.700.000	1.300.000	%	100,914	1.201.050,37	0,35
5,90 % Royalty Pharma Plc 2024/2054	USD	1.800.000	520.000		%	99,122	1.516.786,06	0,44
2,70 % Salesforce, Inc. 2021/2041	USD	970.000			%	72,745	599.869,32	0,17
5,353 % Santander Holdings USA, Inc. (MTN) 2024/2030 *	USD	1.312.000			%	102,405	1.142.185,82	0,33
2,65 % Simon Property Group LP (MTN) 2022/2032	USD	1.100.000			%	90,219	843.669,72	0,24
6,65 % Simon Property Group LP 2023/2054	USD	1.500.000			%	112,339	1.432.529,52	0,41
10,00 % Société Générale SA -Reg- 2023/perpetual *	USD	1.020.000			%	110,935	961.945,63	0,28
7,25 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2032	USD	2.414.000	2.414.000		%	101,26	2.078.054,60	0,60
5,45 % Southern California Edison Co. (MTN) 2025/2035	USD	725.000	725.000		%	101,689	626.749,14	0,18
1,456 % Standard Chartered Plc -Reg- (MTN) 2021/2027 *	USD	2.300.000			%	99,897	1.953.268,96	0,56
6,187 % Standard Chartered Plc -144A- 2023/2027 *	USD	630.000			%	101,027	541.077,87	0,16
6,228 % Standard Chartered Plc -144A- 2025/2036 *	USD	978.000	978.000		%	108,874	905.200,53	0,26
5,40 % Standard Chartered Plc -144A- 2025/2036 *	USD	841.000	841.000		%	102,207	730.732,47	0,21
4,85 % Stryker Corp. (MTN) 2023/2028	USD	1.210.000			%	102,426	1.053.603,85	0,30
5,836 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2024/2044	USD	675.000			%	103,641	594.726,29	0,17
3,95 % Synchrony Financial (MTN) 2017/2027	USD	1.100.000	1.100.000		%	99,631	931.684,65	0,27
5,935 % Synchrony Financial (MTN) 2024/2030 *	USD	2.200.000	500.000		%	104,309	1.950.860,56	0,56
4,85 % Synopsis, Inc. (MTN) 2025/2030	USD	1.987.000	1.987.000		%	102,251	1.727.218,17	0,50
5,30 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2024/2034	USD	1.900.000			%	103,52	1.672.089,93	0,48
5,15 % Texas Instruments, Inc. 2024/2054	USD	1.400.000			%	94,736	1.127.521,54	0,33
5,30 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2013/2044	USD	1.200.000			%	98,99	1.009.844,11	0,29
5,20 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2023/2034	USD	1.000.000			%	104,254	886.287,23	0,26
4,70 % T-Mobile USA, Inc. 2024/2035	USD	1.666.000			%	98,494	1.394.975,37	0,40
4,861 % Toronto-Dominion Bank 2025/2028	USD	2.400.000	2.400.000		%	101,702	2.075.021,02	0,60
7,161 % Truist Financial Corp. (MTN) 2023/2029 *	USD	1.900.000	1.270.000		%	108,013	1.744.662,38	0,50
5,35 % Uber Technologies, Inc. 2024/2054	USD	2.300.000			%	95,272	1.862.837,12	0,54
5,10 % US Bancorp (MTN) 2024/2030 *	USD	720.000			%	103,072	630.891,92	0,18
5,046 % US Bancorp (MTN) 2025/2031 *	USD	2.800.000	2.800.000		%	102,909	2.449.588,62	0,71
5,00 % Ventas Realty LP 2024/2035	USD	1.100.000			%	100,423	939.090,92	0,27
3,55 % Verizon Communications, Inc. 2021/2051	USD	1.220.000			%	71,474	741.292,63	0,21
5,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	1.450.000			%	78,67	969.748,06	0,28
2,80 % Welltower OP LLC (MTN) 2021/2031	USD	1.755.000			%	92,833	1.385.036,67	0,40
5,35 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	3.000.000	2.400.000		%	103,426	2.637.744,64	0,76
5,00 % Zoetis, Inc. (MTN) 2025/2035	USD	1.135.000	1.135.000		%	101,456	978.938,40	0,28

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

24.789.157,47 **7,16**

Verzinsliche Wertpapiere

3,80 % Alcon Finance Corp. -144A- 2019/2049	USD	1.500.000	800.000		%	76,529	975.885,95	0,28
4,80 % Aviation Capital Group LLC -144A- (MTN) 2025/2030	USD	1.998.000	1.998.000		%	100,306	1.703.743,30	0,49
5,25 % Bacardi Ltd Via Bacardi-Martini BV -144A- (MTN) 2023/2029	USD	1.100.000			%	102,14	955.147,20	0,28
4,875 % BPCE SA -144A- (MTN) 2016/2026	USD	1.550.000			%	100,152	1.319.693,54	0,38
5,125 % Cargill, Inc. -144A- (MTN) 2025/2035	USD	2.100.000	2.100.000		%	103,203	1.842.440,12	0,53
5,00 % Daimler Truck Finance North America LLC -144A- (MTN) 2025/2032	USD	2.040.000	2.040.000		%	101,259	1.756.085,14	0,51
5,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2024/2034	USD	1.100.000			%	104,083	973.316,87	0,28
3,05 % Jackson National Life Global Funding -144A- (MTN) 2019/2029	USD	750.000			%	95,382	608.148,24	0,18
5,50 % JBS USA Holding Lux Sarl Via JBS USA Foods Group Holdings, Inc. Via JBS USA Food Co. -144A- 2025/2036	USD	2.400.000	2.400.000		%	101,822	2.077.469,38	0,60
4,75 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -144A- 2025/2028	USD	2.400.000	2.400.000		%	101,572	2.072.368,64	0,60
1,55 % Metropolitan Life Global Funding I -144A- (MTN) 2021/2031	USD	2.500.000	1.000.000		%	87,827	1.866.593,82	0,54
4,65 % Pricoa Global Funding I -144A- (MTN) 2024/2031	USD	636.000			%	101,408	548.290,98	0,16
4,203 % Roche Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	2.000.000			%	100,794	1.713.745,95	0,49
4,25 % S&P Global, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031	USD	1.304.000	1.304.000		%	100,147	1.110.189,98	0,32
3,653 % Société Générale SA -144A- 2020/2035 *	USD	1.700.000			%	94,06	1.359.363,68	0,39
4,699 % SoftBank Corp. -144A- (MTN) 2025/2030	USD	1.336.000	1.336.000		%	100,573	1.142.272,26	0,33
5,472 % Swedbank AB 2023/2026	USD	1.200.000			%	100,782	1.028.125,15	0,30
5,379 % UBS Group AG -144A- 2024/2045 *	USD	871.000			%	98,389	728.528,37	0,21
8,625 % Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029	USD	1.118.000		125.000	%	106,03	1.007.748,90	0,29

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe Wertpapiervermögen							335.977.146,69	96,99
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							81.229,21	0,02
Zinsterminkontrakte								
Canada Government Bonds 10 year Futures 03/2026 (MS) . . .	Stück	96	96				-110.193,66	-0,03
Euro Buxl Futures 03/2026 (MS)	Stück	-9		9			17.460,00	0,00
Euro SCHATZ Futures 03/2026 (MS)	Stück	68	68				-9.520,00	0,00
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (MS)	Stück	-9		9			4.950,00	0,00
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (MS)	Stück	-154		154			177.100,00	0,05
UK Treasury Notes 03/2026 (MS)	Stück	-3		3			-1.065,39	0,00
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2026 (MS)	Stück	-124		124			72.472,99	0,02
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2026 (MS)	Stück	86	151	65			-2.975,44	0,00
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (MS)	Stück	118	118				-94.336,06	-0,03
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (MS)	Stück	-98		98			27.336,77	0,01
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							3.290.536,62	0,95
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 11,5 Mio.							-9.977,74	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							130,46	0,00
USD/EUR 5,0 Mio.							-75.765,87	-0,02
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,1 Mio.							-163,20	0,00
EUR/GBP 13,7 Mio.							-77.582,59	-0,02
EUR/USD 266,9 Mio.							3.453.665,26	0,99
Geschlossene Positionen								
EUR/CAD 0,2 Mio.							230,30	0,00
Bankguthaben							2.637.854,50	0,76
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						626.959,04	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	9.432					10.805,19	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	253.248					157.129,75	0,05
Schweizer Franken	CHF	705.773					759.053,70	0,22
Termingelder								
USD Guthaben – (Commerzbank Ag)	USD						531.326,87	0,15
USD Guthaben – (Commerzbank Ag)	USD						552.579,95	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							4.707.595,60	1,36
Zinsansprüche							4.687.868,52	1,35
Forderungen aus der Überschreitung des "Expense Cap"							19.727,08	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							50.070,78	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ***							347.126.013,35	100,19
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-174.669,29	-0,05
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	-205.464					-174.669,29	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							-162.437,82	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-162.437,82	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-2.070,20	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-720.757,26	-0,19
Fondsvermögen							346.405.256,09	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse GBP FCH10		100,09
Klasse CHF FCH10	CHF	90,46
Klasse FC	EUR	110,98
Klasse FD10	EUR	87,61
Klasse ID	EUR	86,18
Klasse LC	EUR	103,44
Klasse TFC	EUR	104,99
Klasse TFD	EUR	86,65
Klasse XC	EUR	113,81
Klasse XD	EUR	90,95
Klasse USD FCH10	USD	106,61
Umlaufende Anteile		
Klasse GBP FCH10	Stück	100,000
Klasse CHF FCH10	Stück	127.918,184
Klasse FC	Stück	102,301
Klasse FD10	Stück	116.611,406
Klasse ID	Stück	723.727,672
Klasse LC	Stück	11.901,599
Klasse TFC	Stück	9.731,545
Klasse TFD	Stück	1.187,000
Klasse XC	Stück	1.453.808,276
Klasse XD	Stück	982.240,000
Klasse USD FCH10	Stück	46.362,538

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512
BBG Global Aggregate Corporate EUR Hedged Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,163
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,804
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,759

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der "Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 819.098.719,67.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,625 % Bankinter SA (MTN) 2025/2033 *	EUR	500.000	499.685,00	
3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	600.000	597.768,00	
6,184 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2031	GBP	390.000	454.283,63	
7,625 % NatWest Group Plc 2025/perpetual *	GBP	629.000	751.549,75	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			2.303.286,38	2.303.286,38
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen				
Goldman Sachs Bank Europe SE EQ und Jefferies GmbH.				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	2.447.982,70
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	1.967.093,81
Aktien			EUR	480.888,89

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 15.975.322,52
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR 6.250,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 126.116,35
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 12.389,07
5. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR 3.093,23
6. Sonstige Erträge	EUR 396,59
Summe der Erträge	EUR 16.123.567,76
II. Aufwendungen	
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -41.872,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR -884.783,80
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -866.456,37
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 10.516,22
Administrationsvergütung	EUR -28.843,65
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -15.301,66
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -32.697,10
5. Taxe d'Abonnement	EUR -149.334,22
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -48.325,87
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung	
aus Leihe-Erträgen	EUR -3.716,72
andere	EUR -44.609,15
Summe der Aufwendungen	EUR -1.172.314,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 14.951.252,90
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 14.602.917,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 14.602.917,50
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 29.554.170,40

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 7.034,29.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH10 0,53% p.a.,	Klasse FC 0,67% p.a.,
Klasse FD10 0,48% p.a.,	Klasse ID 0,44% p.a.,
Klasse LC 0,98% p.a.,	Klasse TFC 0,67% p.a.,
Klasse TFD 0,68% p.a.,	Klasse XC 0,28% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.,	Klasse GBP FCH10 0,11% ³⁾ ,
Klasse USD FCH10 0,53% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH10 0,001% p.a.,	Klasse FC 0,001% p.a.,
Klasse FD10 0,001% p.a.,	Klasse FC100 (vormals: XC) 0,001% p.a.,
Klasse FD100 (vormals: XD) 0,001% p.a.,	Klasse ID 0,001% p.a.,
Klasse LC 0,001% p.a.,	Klasse TFC 0,001% p.a.,
Klasse TFD 0,001% p.a.,	Klasse GBP FCH10 <0,001% ³⁾ ,
Klasse USD FCH10 0,001% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

³⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 28.667,22.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	281.113.251,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-6.570.326,75	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	55.933.337,37	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.202.216,06	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	14.951.252,90	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	14.602.917,50	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-11.422.960,75	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	346.405.256,09

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	14.602.917,50
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.733.864,96
Devisen(termin)geschäften	EUR	422.007,11
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	16.914.775,35

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD10

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,60

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,57

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,41

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,91

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	.....	EUR	346.405.256,09
2024	.....	EUR	281.113.251,88
2023	.....	EUR	219.946.099,12
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse GBP FCH10	GBP	100,09
	Klasse CHF FCH10	CHF	90,46
	Klasse FC	EUR	110,98
	Klasse FD10	EUR	87,61
	Klasse ID	EUR	86,18
	Klasse LC	EUR	103,44
	Klasse TFC	EUR	104,99
	Klasse TFD	EUR	86,65
	Klasse XC	EUR	113,81
	Klasse XD	EUR	90,95
	Klasse USD FCH10	USD	106,61
2024	Klasse CHF FCH10	CHF	87,90
	Klasse FC	EUR	105,61
	Klasse FD10	EUR	86,60
	Klasse ID	EUR	85,21
	Klasse LC	EUR	98,75
	Klasse TFC	EUR	99,90
	Klasse TFD	EUR	85,64
	Klasse XC	EUR	107,89
	Klasse XD	EUR	89,93
	Klasse GBP FCH10	GBP	-
	Klasse USD FCH10	USD	99,10
2023	Klasse CHF FCH10	CHF	87,72
	Klasse FC	EUR	102,83
	Klasse FD10	EUR	87,37
	Klasse ID	EUR	85,96
	Klasse LC	EUR	96,46
	Klasse TFC	EUR	97,30
	Klasse TFD	EUR	86,39
	Klasse XC	EUR	104,65
	Klasse XD	EUR	90,72
	Klasse GBP FCH10	GBP	-
	Klasse USD FCH10	USD	94,63

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,19% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 17.083.130,86.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen an, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Ein Geschäftsschwerpunkt in Schwellenländern besteht, wenn ein Unternehmen dort einen bedeutenden Teil der Gewinne oder Umsatzerlöse erwirtschaftet. Als Schwellenländer werden diejenigen Länder angesehen, die im MSCI Emerging Markets Index oder in der Emerging Market Database (EMDB) von Standard & Poor's enthalten sind. Als Schwellenländer gelten auch Länder, die von der Weltbank als Länder mit niedrigem oder mittlerem Einkommen (einschließlich Länder im unteren-mittleren und oberen-mittleren Einkommensbereich) klassifiziert werden, auch wenn sie weder im MSCI Emerging Markets Index noch in der EMDB geführt werden, aber nicht in den MSCI World Index aufgenommen werden dürfen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teil-

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1984220373	17,6%	38,7%	17,7%
Klasse FC	LU1984219524	18,5%	41,9%	22,4%
Klasse IC	LU2922060467	18,9%	18,5% ¹⁾	–
Klasse LCH (P)	LU2540616625	29,4%	49,8%	53,4% ¹⁾
Klasse LD	LU1984221009	17,6%	38,7%	17,7%
Klasse MFC	LU2352398098	19,0%	43,5%	21,9% ¹⁾
Klasse NC	LU2540616898	17,0%	36,6%	37,5% ¹⁾
Klasse PFC	LU2540616971	17,1%	36,8%	37,8% ¹⁾
Klasse TFC	LU1984221934	18,5%	41,8%	22,3%
Klasse TFCH (P)	LU2540617193	30,5%	53,7%	57,6% ¹⁾
Klasse TFD	LU2540617276	18,6%	42,0%	43,2% ¹⁾
Klasse GBP FD50 ²⁾	LU2540616468	25,1%	41,0%	46,6% ¹⁾
Klasse GBP TFD ²⁾	LU2540616542	24,8%	39,9%	45,5% ¹⁾
Klasse JPY FC ³⁾	LU2645748463	33,3%	52,0% ¹⁾	–
Klasse USD FC ⁴⁾	LU2540617359	34,0%	56,1%	61,4% ¹⁾
Klasse USD FD50 ⁴⁾	LU2540617433	34,3%	57,1%	62,5% ¹⁾
Klasse USD LC ⁴⁾	LU2540617516	33,0%	52,6%	57,7% ¹⁾
Klasse USD LD ⁴⁾	LU2540617607	33,0%	52,6%	57,7% ¹⁾
Klasse USD TFC ⁴⁾	LU2540617789	34,0%	56,1%	61,4% ¹⁾

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 2.12.2024 / Klassen LCH (P), NC, PFC, TFCH (P), TFD, GBP FD50, GBP TFD, USD FC, USD FD50, USD LC, USD LD und USD TFC aufgelegt am 24.11.2022 / Klasse MFC aufgelegt am 17.8.2021 / Klasse JPY FC aufgelegt am 31.7.2023

²⁾ in GBP

³⁾ in JPY

⁴⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

fonds einen Wertzuwachs von 17,6% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik

für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationa-

len Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliarden schwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Im Hinblick auf die regionale Aktienaufteilung war der Teilfonds stärker in Asien als in anderen Schwellenländern gewichtet. Das Portfoliomanagement schätzte diese Region positiv ein, weil sie sich durch allgemein stabilere Fundamentaldaten, wie eine strukturell bessere Wachstumsdynamik, auszeichnete. Die Auswirkungen der US-Regierungspolitik auf den Welthandel wurden genau beobachtet, während die Schwellenländer die Turbulenzen, die durch die Zollerhöhungen nach dem „Liberation Day“ im April 2025

entstanden sind, gut bewältigten. Darüber hinaus konnte ein schwächerer US-Dollar die Schwellenländer stützen.

Der Fokus lag auf China, Indien, Taiwan und Südkorea. Dabei veranlasste wirtschaftlicher Gegenwind in China aufgrund der anhaltenden Schwäche des Immobilienmarktes das Portfoliomanagement selektiv zu agieren. Die Spannungen zwischen China und den USA hielten an, wobei die USA strengere Beschränkungen für den Export von Halbleitertechnologie nach China auferlegten, während China seine Bemühungen um technologische Selbstversorgung fortsetzte. Global agierende Biotech- und Pharmaunternehmen aus China überraschten den Markt mit Lizenzverträgen für innovative Arzneimittel und demonstrierten Chinas führende Position in Forschung und Entwicklung. Chinesische Aktien konnten auf Jahresbasis bis Ende des Berichtszeitraums ein positives Gesamtergebnis erzielen, dank der Technologie-, Kommunikations- und Gesundheitssektoren, obwohl der Markt nach den ersten drei starken Quartalen 2025 im vierten Quartal 2025 konsolidierte. Indien hat im Berichtszeitraum einen negativen Beitrag geleistet, hauptsächlich aufgrund der Positionen in IT, Gesundheitswesen und Industrie. Die positive langfristige Haltung des Portfoliomanagements gegenüber Indien hat sich nicht geändert, beobachtete jedoch weiterhin die Entwicklungen in einem Umfeld leicht nachlassender BIP-Wachstumsdynamik, da die Bewertungen des indischen Marktes immer noch überzogen waren. Investitionen in Taiwan, die sich auf den Technologie-

sektor konzentrierten, stiegen deutlich an, angetrieben durch die starke Nachfrage nach Chips für Künstliche Intelligenz, wobei die Lieferkette in Taiwan eine wichtige Rolle spielte. Den größten positiven Beitrag leisteten Investitionen in Südkorea, vor allem aufgrund der Fokussierung auf Speicherkartenhersteller, die stark von den durch die KI-Nachfrage bedingten Preiserhöhungen bei Speichern profitieren. Das Teilfondsmangement erwartete auch langfristig positive Auswirkungen vom „Value-Up“-Programm der südkoreanischen Regierung, das eine Reihe marktfreundlicher Maßnahmen nach dem Vorbild japanischer Corporate-Governance-Reformen umfasste.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	191.412.185,56	31,41
Telekommunikationsdienste	155.397.679,21	25,50
Dauerhafte Konsumgüter	25.791.485,70	4,24
Hauptverbrauchsgüter	72.432.468,93	11,88
Finanzsektor	88.983.657,86	14,60
Industrien	41.123.386,21	6,75
Versorger	19.866.255,93	3,26
Sonstige	1.553.854,26	0,25
Summe Aktien	596.560.973,66	97,89
2. Derivate	644,26	0,00
3. Bankguthaben	43.291.442,11	7,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.581.206,35	0,91
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	20.590,80	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-29.383.577,98	-4,82
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-6.486.343,48	-1,06
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-124.733,57	-0,02
III. Fondsvermögen	609.460.202,15	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							596.560.973,66	97,89
Aktien								
Axia Energia	Stück	780.000	1.560.000	780.000	BRL	50,17	6.051.776,52	0,99
Axia Energia -Pref-	Stück	205.013	205.013		BRL	49,01	1.553.854,26	0,25
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Stück	495.259	14.259	310.500	BRL	132,84	10.174.320,68	1,67
Raia Drogasil SA	Stück	1.275.000	25.000	170.500	BRL	23,32	4.598.147,61	0,75
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. -A-	Stück	98.000	98.000		CNY	272,72	3.250.597,43	0,53
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	164.480	85.500		CNY	369,2	7.385.755,27	1,21
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd	Stück	365.000	365.000		CNY	60,18	2.671.561,47	0,44
NAURA Technology Group Co., Ltd	Stück	286.078	127.168		CNY	459	15.970.454,28	2,62
SF Holding Co., Ltd	Stück	770.500			CNY	38,38	3.596.646,35	0,59
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	Stück	117.000			CNY	195,59	2.783.252,65	0,46
HSBC Holdings Plc	Stück	885.837		360.000	GBP	11,748	11.921.878,64	1,96
AIA Group Ltd	Stück	301.000	301.000		HKD	81,65	2.684.462,99	0,44
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	1.812.100	649.100	239.500	HKD	144,5	28.601.232,15	4,69
ANTA Sports Products Ltd	Stück	531.000		109.000	HKD	80,8	4.686.413,63	0,77
BYD Co., Ltd	Stück	1.065.000	710.000		HKD	97,6	11.353.614,94	1,86
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	122.000	140.000	18.000	HKD	503	6.702.897,09	1,10
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	144.000	59.000		HKD	408,6	6.426.811,91	1,05
NetEase, Inc.	Stück	282.500	151.500	120.500	HKD	221,8	6.844.074,52	1,12
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	550.000			HKD	65,95	3.961.979,51	0,65
Pop Mart International Group Ltd	Stück	164.500	164.500		HKD	190,8	3.428.301,50	0,56
SF Holding Co., Ltd	Stück	1.298.600			HKD	34,74	4.927.651,08	0,81
Tencent Holdings Ltd	Stück	801.800			HKD	600	52.547.497,47	8,62
Trip.com Group Ltd	Stück	171.000		30.000	HKD	571	10.665.149,66	1,75
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stück	1.375.000	1.375.000		HKD	32,06	4.815.051,67	0,79
Xiaomi Corp. -B-	Stück	3.338.000			HKD	39,36	14.350.801,51	2,35
Bharti Airtel Ltd	Stück	606.200	114.000		INR	2.099,4	12.049.218,32	1,98
Dixon Technologies India Ltd	Stück	36.000	36.000		INR	11.856	4.040.996,18	0,66
Indian Hotels Co., Ltd	Stück	585.000	585.000		INR	732	4.054.288,93	0,67
Mahindra & Mahindra Ltd	Stück	215.200	215.200		INR	3.660	7.457.119,47	1,22
Maruti Suzuki India Ltd	Stück	30.000	30.000		INR	16.625	4.722.050,83	0,77
Power Grid Corp. of India Ltd	Stück	1.481.900			INR	259,45	3.640.158,73	0,60
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	Stück	475.000	229.000	84.000	INR	1.720	7.735.168,97	1,27
Tata Consumer Products Ltd	Stück	420.000	420.000		INR	1.173,8	4.667.573,27	0,77
Titan Co., Ltd	Stück	177.600		120.500	INR	3.973	6.680.504,72	1,10
Hyundai Mobis Co., Ltd	Stück	32.500		20.000	KRW	296.500	5.686.715,32	0,93
KB Financial Group, Inc.	Stück	166.937		20.000	KRW	124.700	12.284.924,38	2,02
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	512.967		9.500	KRW	119.900	36.296.273,57	5,96
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	9.500	9.500		KRW	497.000	2.786.335,60	0,46
SK Hynix, Inc.	Stück	74.502	17.000	34.000	KRW	651.000	28.622.156,33	4,70
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	356.664		276.500	MXN	184,7	3.118.877,67	0,51
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Stück	720.000			MXN	170,34	5.806.591,96	0,95
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	1.049.968			MXN	57,16	2.841.452,84	0,47
DBS Group Holdings Ltd	Stück	150.000	150.000		SGD	56,5	5.609.024,85	0,92
Advanced Info Service PCL -NVDR-	Stück	850.000	850.000		THB	313	7.179.026,32	1,18
Alchip Technologies Ltd	Stück	28.000	28.000		TWD	3.485	2.644.405,56	0,43
ASE Technology Holding Co., Ltd	Stück	1.226.000	1.226.000		TWD	249	8.272.886,47	1,36
Delta Electronics, Inc.	Stück	365.000		271.000	TWD	961	9.505.686,77	1,56
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	1.337.000	835.000	770.000	TWD	228	8.261.016,73	1,36
MediaTek, Inc.	Stück	427.000			TWD	1.420	16.431.736,69	2,70
Quanta Computer, Inc.	Stück	948.000	327.000		TWD	263	6.756.648,61	1,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	345.000	345.000		TWD	1.520	14.211.173,13	2,33
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	1.570.438			USD	3,425	4.572.599,21	0,75
Fabrinet	Stück	16.000	19.500	3.500	USD	471,44	6.412.511,79	1,05
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	237.606	148.303	20.000	USD	36,55	7.382.892,60	1,21
Hesai Group -ADR-	Stück	222.500	222.500		USD	23,15	4.378.877,31	0,72
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	575.394		60.500	USD	29,83	14.591.513,74	2,39
Infosys Ltd -ADR-	Stück	501.468		119.000	USD	18,205	7.760.964,09	1,27
Kanzhun Ltd -ADR-	Stück	165.000	165.000		USD	20,81	2.919.024,84	0,48
MercadoLibre, Inc.	Stück	12.186			USD	2.023	20.957.468,52	3,44
NU Holdings Ltd -A-	Stück	770.000		153.900	USD	16,735	10.954.642,47	1,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	173.000	8.600	119.515	USD	301,56	44.350.814,88	7,28
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	407.500		462.500	USD	17,69	6.128.260,42	1,01
Pepkor Holdings Ltd	Stück	2.080.500	2.080.500		ZAR	26,66	2.835.206,78	0,47
Summe Wertpapiervermögen							596.560.973,66	97,89
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							644,26	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CNH 0,1 Mio.							10,40	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-8,59	0,00
EUR/HKD 0,2 Mio.							247,15	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							-13,00	0,00
EUR/THB 0,1 Mio.							-5,37	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							462,81	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							-5,16	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							19,54	0,00
USD/INR 0,7 Mio.							40,51	0,00
USD/KRW 10,2 Mio.							-127,95	0,00
USD/TWD 0,3 Mio.							23,92	0,00
Bankguthaben							43.291.442,11	7,10
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.039.102,71	0,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Polnischer Zloty	PLN	291.280					68.994,41	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	1.668.701					258.061,21	0,04
Britisches Pfund	GBP	122.583					140.429,70	0,02
Chinesischer Renminbi	CNY	245.013.412					29.797.650,55	4,89
Hongkong Dollar	HKD	572.607					62.544,83	0,01
Indische Rupie	INR	31.714.461					300.265,26	0,05
Indonesische Rupie	IDR	993.968.611					50.417,40	0,01
Japanischer Yen	JPY	10.717.981					58.301,19	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	19.945					12.374,82	0,00
Malaysischer Ringgit	MYR	11.057					2.322,58	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	1.242.536					58.827,62	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	7.755.700					210.178,48	0,04
Philippinischer Peso	PHP	6.376.728					92.143,00	0,02
Singapur Dollar	SGD	206.904					136.935,39	0,02
Südafrikanischer Rand	ZAR	1.260.316					64.422,29	0,01
Saudi Arabien Riyal	SAR	545.837					123.714,55	0,02
Südkoreanischer Won	KRW	125.761.097					74.216,38	0,01
Thailändischer Baht	THB	2.371.103					63.981,23	0,01
Türkische Lira	TRY	2.423.317					47.971,35	0,01
US-Dollar	USD	29.543					25.114,89	0,00
VAE Dirham	AED	15.000					3.472,27	0,00
Termingelder								
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale)	EUR	8.600.000					8.600.000,00	1,41
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							5.581.206,35	0,91
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							616.480,98	0,10
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							7.067,05	0,00
Sonstige Ansprüche							11.885,67	0,00
							4.945.772,65	0,81
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							20.590,80	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							645.455.017,25	105,90
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	-241.593.116					-29.383.577,98	-4,82
Sonstige Verbindlichkeiten							-6.486.343,48	-1,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-6.486.343,48	-1,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-124.733,57	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-35.994.815,10	-5,90
Fondsvermögen							609.460.202,15	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	159,99
Klasse IC	EUR	118,51
Klasse LC	EUR	151,76
Klasse LCH (P)	EUR	153,41
Klasse LD	EUR	147,10
Klasse MFC	EUR	121,90
Klasse NC	EUR	137,54
Klasse PFC	EUR	137,82
Klasse TFC	EUR	159,87
Klasse TFCH (P)	EUR	157,61
Klasse TFD	EUR	137,31
Klasse GBP FD50	GBP	139,98
Klasse GBP TFD	GBP	139,58
Klasse JPY FC	JPY	15.202,00
Klasse USD FC	USD	161,38
Klasse USD FD50	USD	153,29
Klasse USD LC	USD	157,67
Klasse USD LD	USD	153,52
Klasse USD TFC	USD	161,39
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	90.902,849
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.187.418,028
Klasse LCH (P)	Stück	204,235
Klasse LD	Stück	1.545.612,146
Klasse MFC	Stück	956.893,000
Klasse NC	Stück	171.660,189
Klasse PFC	Stück	2.425,089
Klasse TFC	Stück	108.669,065
Klasse TFCH (P)	Stück	88,359
Klasse TFD	Stück	84,993
Klasse GBP FD50	Stück	2.304,091
Klasse GBP TFD	Stück	88,465
Klasse JPY FC	Stück	240.222,519
Klasse USD FC	Stück	3.385,210
Klasse USD FD50	Stück	81,813
Klasse USD LC	Stück	14.230,326
Klasse USD LD	Stück	20.057,458
Klasse USD TFC	Stück	29.733,709

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets Net EUR (EUR Levels)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	87,694
größter potenzieller Risikobetrag	%	117,486
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,033

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 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, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

VAE Dirham	AED	4,320081	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,466300	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	8,222046	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	19.714,794212	= EUR	1
Indische Rupie	INR	105,621481	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,121649	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,760488	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	69,204692	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,221801	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,059343	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	50,515925	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1
Saudi Arabien Riyal	SAR	4,412067	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,563346	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

- * Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	10.436.663,16	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	186.513,81	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.255.661,19	
4. Sonstige Erträge	EUR	214,94	
Summe der Erträge	EUR	9.367.730,72	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.865.722,12	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-6.832.949,62	
Administrationsvergütung	EUR	-32.772,50	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-46.496,51	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-55.637,20	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-225.277,77	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-122.467,36	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-1.139,73	
andere	EUR	-121.327,63	
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.315.600,96	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.052.129,76	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.440.960,31	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.440.960,31	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.493.090,07	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse IC 0,55% p.a.,
Klasse LC 1,60% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,62% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,	Klasse MFC 0,46% p.a.,
Klasse NC 2,10% p.a.,	Klasse PFC 2,33% p.a.,
Klasse TFC 0,85% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse TFD 0,83% p.a.,	Klasse GBP FD50 0,60% p.a.,
Klasse GBP TFD 0,83% p.a.,	Klasse JPY FC 0,85% p.a.,
Klasse USD FC 0,85% p.a.,	Klasse USD FD50 0,59% p.a.,
Klasse USD LC 1,60% p.a.,	Klasse USD LD 1,60% p.a.,
Klasse USD TFC 0,85% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 331.099,43.

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

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-464.729,89	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-44.802.918,25	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.903.206,47	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.052.129,76	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.440.960,31	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	87.232.898,17	

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	609.460.202,15	

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 0,00 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	2.440.960,31
--	------------	---------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.902.071,69
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-1.461.111,38

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,13

Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,55

Klasse GBP FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	1,39

Klasse GBP TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	1,09

Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	1,53

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	0,14

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	609.460.202,15
2024		EUR	561.098.655,58
2023		EUR	655.151.471,99

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse FC	EUR	159,99
	Klasse IC	EUR	118,51
	Klasse LC	EUR	151,76
	Klasse LCH (P)	EUR	153,41
	Klasse LD	EUR	147,10
	Klasse MFC	EUR	121,90
	Klasse NC	EUR	137,54
	Klasse PFC	EUR	137,82
	Klasse TFC	EUR	159,87
	Klasse TFCH (P)	EUR	157,61
	Klasse TFD	EUR	137,31
	Klasse GBP FD50	GBP	139,98
	Klasse GBP TFD	GBP	139,58
	Klasse JPY FC	JPY	15.202,00
2024	Klasse USD FC	USD	161,38
	Klasse USD FD50	USD	153,29
	Klasse USD LC	USD	157,67
	Klasse USD LD	USD	153,52
	Klasse USD TFC	USD	161,39
	Klasse FC	EUR	134,98
	Klasse IC	EUR	99,70
	Klasse LC	EUR	129,00
	Klasse LCH (P)	EUR	118,59
	Klasse LD	EUR	125,33
	Klasse MFC	EUR	102,46
	Klasse NC	EUR	117,51
	Klasse PFC	EUR	117,70
	Klasse TFC	EUR	134,89
Klasse TFCH (P)	EUR	120,77	
2023	Klasse TFD	EUR	116,86
	Klasse GBP FD50	GBP	113,14
	Klasse GBP TFD	GBP	112,83
	Klasse JPY FC	JPY	11.405,00
	Klasse USD FC	USD	120,45
	Klasse USD FD50	USD	116,99
	Klasse USD LC	USD	118,57
	Klasse USD LD	USD	115,68
	Klasse USD TFC	USD	120,46
	Klasse FC	EUR	119,16
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	114,79
	Klasse LCH (P)	EUR	108,39
	Klasse LD	EUR	112,28
Klasse MFC	EUR	90,13	
Klasse NC	EUR	105,09	
Klasse PFC	EUR	105,55	
Klasse TFC	EUR	119,15	
Klasse TFCH (P)	EUR	109,35	
Klasse TFD	EUR	104,73	
Klasse GBP FD50	GBP	106,31	
Klasse GBP TFD	GBP	106,02	
Klasse JPY FC	JPY	9.651,66	
Klasse USD FC	USD	113,18	
Klasse USD FD50	USD	111,38	
Klasse USD LC	USD	112,24	
Klasse USD LD	USD	110,25	
Klasse USD TFC	USD	113,18	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investierte der Teilfonds hauptsächlich in Aktien, Aktienzertifikate, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheine sowie in Optionsscheine auf Aktien von Emittenten, deren Hauptgeschäftsfeld im Bereich „Mobility“ lag oder davon profitierte. Der Begriff „Mobility“ umfasst verschiedene Aspekte und Facetten von Mobilität und beinhaltet neben klassischen Anwendungsbereichen wie Verkehr und Logistik auch die sich verändernden Muster der Erreichbarkeit und ihre Auswirkungen auf Lebensgewohnheiten und Arbeitswelt. Die betreffenden Unternehmen sind Teil der mehrstufigen Wertschöpfungskette im Mobility-Sektor. Hierzu zählen Unternehmen und deren Lieferanten in den Bereichen Verkehr, Logistik, saubere Energien, autonomes Fahren, Wasserstoffanwendungen, Batterietechnologien, Cloud-Computing, Immobilien, zyklische Konsumgüter, IT, Online-Plattformen, Lieferservice für Lebensmittel, Sport- und Lifestyle-Fahrzeuge. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte waren ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Der Teilfonds verzeichnet im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 6. März 2025 (letzte

DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU2463037890	3,9%
Klasse FC	LU2463037544	4,1%
Klasse FD	LU2463037627	4,1%
Klasse LD	LU2463037973	3,9%
Klasse XC	LU2463038195	4,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 6.3.2025 (Liquidationsschichttag)

Preisfeststellung) einen Wertzuwachs von 3,9% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte bei der Titelauswahl alle Aspekte und Nuancen von „Mobilität“. Räumlich Mobilität: Veränderung der Trends im Arbeitsumfeld und im Freizeitverhalten, also maßgeblich in der der Art und Weise, wie Immobilien und Güter genutzt werden. Bewegung: Traditionelle Transportmittel wie Autos,

Flugzeuge, Eisenbahn sowie neue Innovationen wie Batterietechnik, Wasserstoff und autonomes Fahren. Lifestyle: Berücksichtigung der sich ändernden Erreichbarkeit und ihrer Auswirkungen auf den Lebensstil, z. B. intelligente Uhren, Fitnesstracker, Onlineshopping, Outdooraktivitäten. Im Rahmen des Investitionsprozesses mit fundamentaler Titelselektion, Bewertung, Portfoliokonstruktion und nicht zuletzt der Überwachung/ Risikosteuerung war das Portfolio breit aufgestellt. Im Segment räumliche Mobilität engagierte sich der Fonds u. a. in Titeln aus den Bereichen Arbeitsumgebung sowie Reise und Unterkunft. Innerhalb des Segments Bewegung wurde in Bereiche wie Transport und Logistik, elektrische Fahrzeuge oder Aufladetechnologien investiert. Beim Thema Lifestyle lag der Fokus auf Smart Devices und Navigation/Tracking. Zu den bevorzugten Unternehmensmerkmalen gehörten insbesondere starke Bilanzen, großer Marktanteil oder Wachstumspotenzial, Qualität der Governance, Ausrichtung auf die Aktionäre, hohe Cash Flow-Generierung, Kosten- oder Technologievorteil, Skalierbarkeit & Nach-

haltigkeit des Geschäftsmodells, sowie Preissetzungsmacht.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF mit Wirkung zum 6. März 2025 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 12. Februar 2025 eingestellt. Anleger konnten bis zum 12. Februar 2025 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse LC	LU2463037890	121,70
Klasse LD	LU2463037973	119,67
Klasse FC	LU2463037544	124,62
Klasse FD	LU2463037627	121,88
Klasse XC	LU2463038195	126,24

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
 MSCI World Net TR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	0,025
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	122,996
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	97,480

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 6.3.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 6.3.2025 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	6.301,37	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.078,89	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.147,95	
4. Ertragsausgleich	EUR	-8.232,31	
Summe der Erträge	EUR	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	8.706,61	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-4.942,99	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	17.842,45	
Administrationsvergütung	EUR	-4.192,85	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-290,09	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.488,72	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	12,80	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.112,23	
6. Aufwandsausgleich	EUR	6.171,63	
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.344.741,11	
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1.344.741,11	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,16% ¹⁾ ,	Klasse FD 0,16% ¹⁾ ,
Klasse LC 0,31% ¹⁾ ,	Klasse LD 0,31% ¹⁾ ,
Klasse XC 0,08% ¹⁾	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.610,98.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	7.549.209,11
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-7.862.218,51		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.346.801,79		
3. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00		
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-1.033.792,39		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.345.609,15
Devisen(termin)geschäften	EUR	-868,04
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1.344.741,11

DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmekosten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Multi Asset Income ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds weltweit v. a. in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und Barmittel. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds liegt im Allgemeinen auf renditeorientierten Werten wie verzinslichen Wertpapieren und Aktien. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen*. Die Anlagepolitik wird auch durch den Einsatz geeigneter Derivate umgesetzt. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wurde dabei vom Teilfondsmanagement aktiv und flexibel gesteuert.

DWS Invest ESG Multi Asset Income verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 15,3% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopolitische Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eska-

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1054320970	15,3%	24,7%	26,5%
Klasse FC	LU1186220148	16,0%	27,1%	30,5%
Klasse LC	LU1054320897	15,3%	24,7%	26,5%
Klasse LDH (P)	LU1769944361	15,7%	26,4%	25,1%
Klasse NC	LU1186218753	14,9%	23,6%	24,6%
Klasse ND	LU1054321192	14,9%	23,6%	24,6%
Klasse PFD	LU1217772232	15,4%	26,0%	27,0%
Klasse TFC	LU2714447294	16,0%	27,8% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU1663932561	16,0%	26,7%	30,2%

¹⁾ Klasse TFC aufgelegt am 21.11.2023

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

lierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China und eine unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den

Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler.

Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Vor diesem Hintergrund konnten die Investments des Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt eine deutlich positive Wertentwicklung verzeichnen.

Innerhalb des Aktienportfolios investierte das Teilfondsmanagement global mit Schwerpunkt in Nordamerika, Europa und Asien und legte dabei einen Fokus auf dividendenstarke Werte. Die Aktienquote wurde über das Jahr hinweg aktiv gemanagt. Im zweiten Quartal wurde die Aktienquote aufgrund der Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Zollankündigungen der US-Regierung taktisch reduziert und im zweiten Halbjahr wieder aufgebaut. Insbesondere Aktien aus dem asiatischen Raum aus den Bereichen Technologie und Finanzwerte wurden dabei aufgestockt. Darüber hinaus wurde die temporäre Schwäche bei Pharmawerten genutzt, um gezielt Positionen aufzubauen.

Auf der Rentenseite war das Portfolio breiter aufgestellt. Der Fokus lag auf Staatsanleihen beziehungs-

weise staatsnahen Anleihen sowie auf soliden Unternehmensanleihen aus Industrieländern mit überwiegend Investment-Grade-Rating (BBB- und besser gemäß den führenden Ratingagenturen). Darüber hinaus wurden Schwellenländeranleihen in harter Währung beigemischt, die im Jahresverlauf nach guter Wertentwicklung teilweise wieder abgebaut wurden. Hochzinsanleihen wurden lediglich selektiv beigemischt.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4.848.532,38	5,36
Telekommunikationsdienste	3.168.390,09	3,51
Dauerhafte Konsumgüter	10.317.633,03	11,44
Energie	280.936,59	0,31
Finanzsektor	7.464.983,68	8,27
Grundstoffe	5.401.777,13	5,99
Industrien	5.260.278,99	5,83
Versorger	2.318.832,63	2,57
Summe Aktien	39.061.364,52	43,28
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	23.603.325,41	26,13
Zentralregierungen	18.107.456,84	20,08
Summe Anleihen	41.710.782,25	46,21
3. Investmentanteile		
Aktienfonds	6.101.488,13	6,76
Sonstige Fonds	1.791.302,24	1,98
Summe Investmentanteile	7.892.790,37	8,74
4. Derivate	454.000,05	0,50
5. Bankguthaben	739.304,97	0,82
6. Sonstige Vermögensgegenstände	603.895,74	0,67
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	10.008,83	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-203.968,77	-0,22
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-6.614,49	-0,01
III. Fondsvermögen	90.261.563,47	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							80.772.146,77	89,49
Aktien								
Nutrien Ltd	Stück	6.945		159	CAD	86,66	373.426,03	0,41
Novartis AG	Stück	4.244		97	CHF	109,8	501.170,01	0,56
Roche Holding AG	Stück	3.738	2.212	34	CHF	328,3	1.319.828,62	1,46
SGS SA	Stück	2.603			CHF	91,08	254.979,08	0,28
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	4.792		110	DKK	326,25	209.329,33	0,23
Allianz SE	Stück	1.660		3.431	EUR	390,5	648.230,00	0,72
AXA SA	Stück	9.343		34.719	EUR	41,15	384.464,45	0,43
Capgemini SE	Stück	2.749		63	EUR	142,35	391.320,15	0,43
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	6.181	6.181		EUR	86,92	537.252,52	0,60
Deutsche Telekom AG	Stück	26.976		8.268	EUR	27,66	746.156,16	0,83
EDP - Energias de Portugal SA	Stück	155.383		3.546	EUR	3,897	605.527,55	0,67
Enel SpA	Stück	99.507		2.270	EUR	8,836	879.243,85	0,97
Iberdrola SA	Stück	18.927	473	21.608	EUR	18,455	349.297,79	0,39
ING Groep NV	Stück	24.000	13.000	27.450	EUR	24,035	576.840,00	0,64
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	20.000			EUR	20,28	405.600,00	0,45
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	13.001		12.903	EUR	34,95	454.384,95	0,50
Nexans SA	Stück	1.830	1.830		EUR	126,6	231.678,00	0,26
Prysmian SpA	Stück	6.148		2.477	EUR	86,36	530.941,28	0,59
Schneider Electric SE	Stück	2.794	2.794		EUR	235,7	658.545,80	0,73
Veolia Environnement SA	Stück	16.333		374	EUR	29,68	484.763,44	0,54
Anglo American Plc	Stück	10.755	10.755		GBP	30,55	376.399,10	0,42
AstraZeneca Plc	Stück	3.476		80	GBP	137,72	548.407,93	0,61
Barclays Plc	Stück	134.000	54.351	115.679	GBP	4,761	730.866,01	0,81
Prudential Plc	Stück	44.000	34.000		GBP	11,481	578.721,01	0,64
AIA Group Ltd	Stück	80.000	109.800	29.800	HKD	81,65	713.478,53	0,79
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	30.000	30.000		HKD	144,5	473.504,20	0,52
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	50.000	50.000		HKD	65,95	360.179,96	0,40
Tencent Holdings Ltd	Stück	4.800	4.800		HKD	600	314.577,19	0,35
FANUC Corp.	Stück	15.700			JPY	6.084	519.581,08	0,58
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	651.200		15.000	JPY	157,7	558.612,38	0,62
Hana Financial Group, Inc.	Stück	6.800	6.800		KRW	94,100	377.617,37	0,42
KB Financial Group, Inc.	Stück	4.400	4.400		KRW	124.700	323.796,81	0,36
Samsung C&T Corp.	Stück	5.500	5.500		KRW	239.500	777.359,01	0,86
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	4.764		8.741	KRW	119.900	337.088,83	0,37
SK Square Co., Ltd	Stück	5.126		2.973	KRW	368.000	1.113.217,05	1,23
Swedbank AB -A-	Stück	12.475		25.283	SEK	321,2	369.884,83	0,41
MediaTek, Inc.	Stück	13.000	20.000	7.000	TWD	1.420	500.263,65	0,55
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	35.000	19.000	23.000	TWD	1.520	1.441.713,22	1,60
AbbVie, Inc.	Stück	4.077		1.527	USD	230,85	800.114,90	0,89
Accenture Plc -A-	Stück	771	771		USD	272,39	178.536,62	0,20
Agilent Technologies, Inc.	Stück	3.495	3.495		USD	138	410.022,82	0,45
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	9.600	3.574	2.736	USD	171,51	1.399.724,12	1,55
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	1.216			USD	260,62	269.415,81	0,30
Bank of America Corp.	Stück	14.240	10.093	95	USD	55,34	669.932,29	0,74
Broadcom, Inc.	Stück	1.308	2.434	3.090	USD	351,26	390.587,38	0,43
Caterpillar, Inc.	Stück	493			USD	579,62	242.924,91	0,27
CDW Corp.	Stück	2.473	2.473		USD	138,72	291.638,57	0,32
Citigroup, Inc.	Stück	2.737		63	USD	116,99	272.210,77	0,30
Colgate-Palmolive Co.	Stück	7.300	7.378	78	USD	79,69	494.548,00	0,55
Danaher Corp.	Stück	2.337	2.337		USD	230,11	457.168,15	0,51
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	4.885	3.475	1.915	USD	128,3	532.810,76	0,59
Eli Lilly & Co.	Stück	480	480		USD	1.077,47	439.671,37	0,49
First Solar, Inc.	Stück	1.229	2.642	1.413	USD	268,89	280.936,59	0,31
Gilead Sciences, Inc.	Stück	6.556		909	USD	123,68	689.318,90	0,76
Hubbell, Inc.	Stück	830	830		USD	451,39	318.501,73	0,35
Johnson Controls International Plc	Stück	2.482			USD	121,9	257.209,64	0,28
Medtronic Plc	Stück	10.047		230	USD	96,24	822.003,72	0,91
Merck & Co., Inc.	Stück	4.168	95		USD	106,435	377.132,48	0,42
Microsoft Corp.	Stück	2.060	290		USD	488,32	855.172,05	0,95
Motorola Solutions, Inc.	Stück	1.406		726	USD	379,335	453.408,86	0,50
New York Times Co. -A-	Stück	5.576	5.576		USD	69,72	330.492,73	0,37
Newmont Corp.	Stück	20.000	11.802	11.873	USD	100,61	1.710.617,50	1,90
NXP Semiconductors NV	Stück	1.170			USD	222,23	221.039,72	0,24
PepsiCo, Inc.	Stück	4.337		99	USD	144,6	533.137,81	0,59
Pfizer, Inc.	Stück	39.929	21.561	421	USD	24,98	847.935,14	0,94
PNC Financial Services Group, Inc.	Stück	1.924	1.924		USD	211,26	345.544,60	0,38
Procter & Gamble Co.	Stück	3.943		3.750	USD	144,23	483.464,01	0,54
Smurfit WestRock Plc	Stück	8.946		205	USD	38,91	295.918,35	0,33
TE Connectivity Plc	Stück	4.898		1.535	USD	232,175	966.754,05	1,07
Union Pacific Corp.	Stück	1.103	1.103		USD	234,12	219.530,97	0,24
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	12.400	12.400		USD	118,17	1.245.692,03	1,38

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032	EUR	1.200.000			%	88,195	1.058.340,00	1,17
5,125 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2031	EUR	500.000	500.000		%	107,419	537.095,00	0,59
0,25 % ACEA SpA (MTN) 2021/2030	EUR	1.100.000			%	88,744	976.184,00	1,08
3,50 % Arountown SA (MTN) 2025/2030	EUR	500.000	500.000		%	98,887	494.435,00	0,55
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	140.000			%	118,007	165.209,80	0,18
2,124 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2019/2030	EUR	1.000.000			%	95,775	957.750,00	1,06
2,429 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2020/2031	EUR	1.100.000			%	95,192	1.047.112,00	1,16
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026	EUR	34.641			%	99,822	34.579,12	0,04
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026	EUR	35.643			%	98,791	35.211,58	0,04
0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027	EUR	35.486			%	98,072	34.801,83	0,04
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027	EUR	35.329			%	97,52	34.452,96	0,04
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2018/2028	EUR	35.459			%	96,72	34.296,23	0,04
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	84,939	424.695,00	0,47
0,875 % E.ON SE (MTN) 2020/2031	EUR	1.200.000			%	88,576	1.062.912,00	1,18
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	1.300.000			%	99,441	1.292.733,00	1,43
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	EUR	400.000			%	106,374	425.496,00	0,47
3,732 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2035	EUR	200.000			%	98,702	197.404,00	0,22
0,05 % European Investment Bank (MTN) 2022/2029	EUR	200.000			%	91,109	182.218,00	0,20
2,75 % European Investment Bank (MTN) 2023/2028	EUR	350.000			%	101,14	353.990,00	0,39
3,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A-2010/2026	EUR	577.121	577.121		%	100,424	579.567,99	0,64
2,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A-2023/2026	EUR	572.822	572.822		%	100,268	574.357,16	0,64
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	600.000			%	103,675	622.050,00	0,69
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg-2019/2031	EUR	958.000			%	100,768	965.357,44	1,07
6,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg-2019/2040	EUR	550.000			%	97,794	537.867,00	0,60
3,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2025/2031 *	EUR	796.000	796.000		%	101,259	806.021,64	0,89
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2027	EUR	597.000			%	97,301	580.886,97	0,64
3,375 % Mondifinance Plc (MTN) 2025/2031	EUR	450.000	450.000		%	99,112	446.004,00	0,49
1,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2020/2041 *	EUR	1.000.000			%	89,789	897.890,00	0,99
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2026	EUR	570.000			%	100,097	570.552,90	0,63
1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	510.000			%	93,547	477.089,70	0,53
4,625 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2024/2029 *	EUR	200.000			%	103,81	207.620,00	0,23
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	96,908	484.540,00	0,54
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029	EUR	700.000			%	98,104	686.728,00	0,76
2,625 % Romanian Government International Bond -Reg-2020/2040	EUR	700.000			%	65,895	461.265,00	0,51
6,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	700.000			%	109,37	765.590,00	0,85
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	677.000			%	69,457	470.223,89	0,52
3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029	EUR	400.000		481.000	%	101,571	406.284,00	0,45
1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	620.000			%	95,451	591.796,20	0,66
5,125 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	GBP	300.000			%	101,802	349.868,23	0,39
6,375 % British Telecommunications Plc (MTN) 2025/2055 *	GBP	300.000	300.000		%	102,265	351.459,45	0,39
1,75 % Citigroup, Inc. (MTN) 2019/2026	GBP	800.000	800.000		%	98,129	899.320,11	1,00
2,50 % Orsted AS 2021/perpetual *	GBP	440.000			%	76,774	386.984,69	0,43
4,25 % United Kingdom Gilt 2006/2027	GBP	554.534	554.534		%	101,116	642.355,24	0,71
1,50 % United Kingdom Gilt (MTN) 2016/2026	GBP	499.582	499.582		%	98,878	565.892,00	0,63
0,375 % United Kingdom Gilt (MTN) 2021/2026	GBP	562.000			%	97,688	628.933,14	0,70
4,125 % United Kingdom Gilt (MTN) 2022/2027	GBP	766.244	245.271		%	100,417	881.457,48	0,98
3,75 % United Kingdom Gilt 2024/2027	GBP	618.711	90.440		%	100,034	709.025,97	0,79
4,375 % United Kingdom Gilt (MTN) 2025/2030	GBP	1.139.368	1.139.368		%	101,643	1.326.686,90	1,47
4,50 % United Kingdom Gilt (MTN) 2025/2035	GBP	1.542.503	1.542.503		%	100,05	1.767.949,92	1,96
6,00 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	852.000			%	102,697	743.839,30	0,82
1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	1.400.000			%	95,324	1.334.519,75	1,26
5,20 % Global Payments, Inc. (MTN) 2025/2032	USD	550.000	550.000		%	100,257	468.769,30	0,52
7,625 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2033	USD	510.000			%	108,112	468.733,34	0,52
1,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2029	USD	2.871.000			%	93,632	2.285.279,16	2,53
0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030	USD	2.500.000			%	87,234	1.853.990,74	2,05
1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026	USD	500.000			%	98,041	416.734,55	0,46
5,30 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2024/2034	USD	216.000			%	103,52	190.090,22	0,21
4,25 % United States Treasury Floating Rate Note - When Issued 2024/2026	USD	1.199.500			%	100,031	1.020.041,20	1,13
6,00 % United States Treasury Note/Bond 1996/2026	USD	181.900			%	100,299	155.099,48	0,17
3,75 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026	USD	858.500	858.500		%	100,066	730.315,25	0,81
4,50 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026	USD	882.900	882.900		%	100,229	752.288,78	0,83
4,875 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026	USD	922.800	922.800		%	100,438	787.925,66	0,87

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,625 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2023/2026	USD	940.800	940.800		%	100,051	800.201,86	0,89
3,375 % United States Treasury Note/Bond - When Issued (MTN) 2023/2033	USD	1.113.100			%	96,422	912.413,12	1,01
Investmentanteile							7.892.790,37	8,74
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	119	134	15	EUR	15.052,96	1.791.302,24	1,98
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0.350%)	Anteile	20.146		460	EUR	175,92	3.544.084,32	3,93
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	105.547		2.407	EUR	24,23	2.557.403,81	2,83
Summe Wertpapiervermögen							88.664.937,14	98,23
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-48.212,54	-0,05
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB)	Stück	18	18				-2.520,00	0,00
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)	Stück	30	30				-16.200,00	-0,02
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)	Stück	12	12				-13.400,00	-0,01
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	12	12				-956,39	0,00
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	53	53				-15.136,15	-0,02
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							502.212,59	0,55
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen JPY/EUR 130,9 Mio.							-2.165,95	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,5 Mio.							-3.609,72	0,00
EUR/CHF 1,8 Mio.							-2.443,76	0,00
EUR/DKK 1,3 Mio.							57,03	0,00
EUR/GBP 9,4 Mio.							-82.181,28	-0,09
EUR/HKD 16,3 Mio.							26.252,43	0,03
EUR/JPY 0,1 Mio.							13,14	0,00
EUR/SEK 3,2 Mio.							-5.181,44	-0,01
EUR/USD 42,3 Mio.							603.356,14	0,67
USD/KRW 4 553,2 Mio.							-58.465,92	-0,07
USD/TWD 68,7 Mio.							5.009,48	0,01
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,2 Mio.							-38,97	0,00
EUR/HKD 0,9 Mio.							1.041,25	0,00
EUR/JPY 26,8 Mio.							2.136,09	0,00
EUR/USD 1,7 Mio.							18.131,29	0,02
USD/KRW 386,7 Mio.							302,78	0,00
Bankguthaben							739.304,97	0,82
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						441.602,21	0,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	66.212					8.865,41	0,01
Norwegische Kronen	NOK	106.070					8.961,27	0,01
Schwedische Kronen	SEK	96.881					8.943,06	0,01

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	15.710					8.949,38	0,01
Britisches Pfund	GBP	7.770					8.901,25	0,01
Hongkong Dollar	HKD	80.936					8.840,47	0,01
Indonesische Rupie	IDR	94.932					4,82	0,00
Israelischer Sichel	ILS	33.675					8.983,27	0,01
Japanischer Yen	JPY	1.618.081					8.801,66	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	14.341					8.898,02	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	1.515.875					41.080,02	0,04
Schweizer Franken	CHF	5.001					5.378,02	0,01
Singapur Dollar	SGD	13.440					8.895,10	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	174.504					8.919,95	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	15.407.095					9.092,31	0,01
US-Dollar	USD	169.609					144.188,75	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							603.895,74	0,67
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							46.218,89	0,05
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							8.036,96	0,01
Zinsansprüche							506.045,65	0,56
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							27.984,02	0,03
Sonstige Ansprüche							15.610,22	0,02
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							10.008,83	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ***							90.674.446,31	100,46
Sonstige Verbindlichkeiten							-203.968,77	-0,22
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-203.968,77	-0,22
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-6.614,49	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-412.882,84	-0,46
Fondsvermögen							90.261.563,47	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	149,50
Klasse LC	EUR	139,78
Klasse LD	EUR	98,07
Klasse LDH (P)	EUR	96,03
Klasse NC	EUR	135,26
Klasse ND	EUR	93,65
Klasse PFD	EUR	104,75
Klasse TFC	EUR	127,78
Klasse TFD	EUR	103,40
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	3.021,127
Klasse LC	Stück	309.308,879
Klasse LD	Stück	253.813,914
Klasse LDH (P)	Stück	410,000
Klasse NC	Stück	51.249,302
Klasse ND	Stück	125.901,528
Klasse PFD	Stück	23.439,846
Klasse TFC	Stück	3.383,596
Klasse TFD	Stück	328,307

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

55% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 35% BBG High Yield 2% Issuer Capped Index EUR Hedged, 10% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index - in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	40,427
größter potenzieller Risikobetrag	%	78,349
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	69,524

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 73.673.340,50.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole ClB, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	19.714,794212	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,748634	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,563346	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	896.171,53
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.229.589,42
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	191.183,51
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-74.251,65
5. Sonstige Erträge	EUR	23,59
Summe der Erträge	EUR	2.242.716,40
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-942.827,62
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-934.330,24
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	16.430,98
Administrationsvergütung	EUR	-24.928,36
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.256,51
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-60.198,01
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-40.731,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-94.918,79
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter		
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-15.579,72
andere	EUR	-79.339,07
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.142.932,31
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.099.784,09
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7.011.989,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.011.989,79
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.111.773,88

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,65% p.a.,	Klasse LC 1,30% p.a.,
Klasse LD 1,30% p.a.,	Klasse LDH (P) 1,32% p.a.,
Klasse NC 1,62% p.a.,	Klasse ND 1,62% p.a.,
Klasse PFD 1,17% p.a.,	Klasse TFC 0,66% p.a.,
Klasse TFD 0,68% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 37.561,50.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.145.498,27
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-9.790.199,41
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	346.430,12
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.099.784,09
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7.011.989,79
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	3.983.099,70
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	90.261.563,47

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 4.768,78 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.504.239,74
Devisen(termin)geschäften	EUR	225.979,93
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	2.281.770,12

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	5,00

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,90

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,78

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	5,34

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	5,27

* 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			
2025		EUR	90.261.563,47
2024		EUR	89.755.957,45
2023		EUR	144.657.574,66
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	149,50
	Klasse LC	EUR	139,78
	Klasse LD	EUR	98,07
	Klasse LDH (P)	EUR	96,03
	Klasse NC	EUR	135,26
	Klasse ND	EUR	93,65
	Klasse PFD	EUR	104,75
	Klasse TFC	EUR	127,78
	Klasse TFD	EUR	103,40
	2024	Klasse FC	EUR	128,84
Klasse LC		EUR	121,24
Klasse LD		EUR	89,86
Klasse LDH (P)		EUR	87,77
Klasse NC		EUR	117,69
Klasse ND		EUR	86,29
Klasse PFD		EUR	95,54
Klasse TFC		EUR	110,13
Klasse TFD		EUR	93,91
2023		Klasse FC	EUR	122,35
	Klasse LC	EUR	115,88
	Klasse LD	EUR	90,38
	Klasse LDH (P)	EUR	88,35
	Klasse NC	EUR	112,82
	Klasse ND	EUR	87,22
	Klasse PFD	EUR	95,30
	Klasse TFC	EUR	104,60
	Klasse TFD	EUR	93,95

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,05% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.055.329,44.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorauszahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investiert in Infrastruktursegmente, in denen sich ein bedeutender Wandel vollzogen hat und die eine neue Generation von Sachanlagen darstellen. Diese Vermögenswerte der nächsten Generation haben einen engen Bezug zu strukturellen Wachstumstrends wie Digitalisierung, Elektrifizierung und Dekarbonisierung und werden unseren Alltag in naher Zukunft erheblich beeinflussen und bestimmen. Der Teilfonds gruppiert seine Anlagen rund um geänderte Konsummuster und die Nachfrage nach „intelligenten“ und ebenso nachhaltigen Lösungen auf Basis technologischer Fortschritte, wie sie für Smart Cities, Smart Homes und intelligente Gebäude benötigt werden. Der Teilfonds investiert vorwiegend in Aktien weltweiter Emittenten, die sich neben ihrem finanziellen Erfolg durch hohe Leistung in den Bereichen Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) auszeichnen. Die ESG-Leistung eines Unternehmens bemisst sich unabhängig vom finanziellen Erfolg nach der Anwendung anerkannter ökologischer und sozialer Standards und der Grundsätze einer guten Unternehmensführung. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Standards für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU2162004548	14,5%	12,4%	15,8%
Klasse FC	LU2162004381	15,4%	15,0%	20,4%
Klasse FD	LU2162004464	15,4%	15,1%	20,4%
Klasse LD	LU2162004621	14,5%	12,4%	15,8%
Klasse NC	LU2255692746	13,9%	10,8%	13,2% ¹⁾
Klasse PFC	LU2244930967	13,5%	11,7%	14,1% ¹⁾
Klasse TFC	LU2162004894	15,4%	15,0%	20,4%
Klasse TFD	LU2162004977	15,4%	15,0%	20,4%
Klasse XC	LU2162005354	15,8%	16,3%	22,8%
Klasse XD	LU2162005438	15,8%	16,3%	22,8%
Klasse USD LC ²⁾	LU2843272845	29,5%	29,9% ¹⁾	–
Klasse USD XD ²⁾	LU2162005271	30,9%	28,0%	17,5%

¹⁾ Klassen NC und PFC aufgelegt am 29.1.2021 / Klasse USD LC aufgelegt am 28.6.2024

²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

einen Wertzuwachs von 14,5% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds erzielte zum 31. Dezember 2025 ein positives Anlageergebnis.

Die globalen Aktienmärkte legten trotz der volatilen geopolitischen Lage und des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds kräftig zu. Angesichts der „De-Dollarisierung“ (d.h. der Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) und Reflation erzielte Gold Rekordrenditen mit einem Anstieg von über 64%. Über weite Teile des Jahres wurden die Nachrichten von der Zollpolitik beherrscht, die zu Verwerfungen an den Rohstoffmärkten führte und die Angst vor einer Stagflation schürte – einer Phase, die von langsamerem Wirtschaftswachstum bei gleichzeitig höherer

Inflation gekennzeichnet ist. Die US-Notenbank Fed, ihre Geldpolitik und ihre Unabhängigkeit rückten ebenfalls in den Blickpunkt, als Präsident Trump bestrebt war, freie Sitze im Direktorium mit Gouverneuren nachzubesetzen, die mit seiner Auffassung notwendiger Zinssenkungen übereinstimmten. Am Ende schloss sich das FOMC der Fed dem Lockerungskurs anderer Zentralbanken an und senkte bis zum Jahresende dreimal hintereinander die Zinsen. Ein weiteres zentrales Thema waren die Haushalte, die weltweit zu politischen Wechsellagen führten, und der Shutdown in den USA, der 43 Tage das öffentliche Leben lahm legte. Anleger freuten sich, als die deutsche Bundesregierung ein milliardenschweres Sondervermögen für Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung freigab. Japan erlebte erstmals wieder eine Inflation, als das Land ebenfalls zu einer expansiveren Geldpolitik

übergang. Anleger blieben fast das ganze Jahr hindurch dem Thema KI treu, da die Investitionen in künstliche Intelligenz das Interesse an Rechenzentren und den Unternehmen, die die Energie hierfür lieferten, ankurbelten. Wenngleich weniger marktbewegend, gab es andere geopolitische Ereignisse, die sich auf das Leben vieler Menschen weltweit auswirkten. Im Nahen Osten weitete Israel seinen militärischen Einfluss auf die Region weiter aus und griff zusammen mit den USA nukleare Ziele im Iran an. Die USA gingen im Roten Meer auch gegen die Huthi-Miliz vor, um die Schifffahrt vor Angriffen zu schützen. In Europa zog sich der Krieg in der Ukraine weiter hin. Zwischen der Ukraine und den USA wurden jedoch Fortschritte erzielt, welche Form ein Friedensabkommen haben könnte, wenn sich der russische Präsident Putin in seiner „militärischen Sonderoperation“ mit weniger als einem Totalsieg begnügen würde. In Nord- und Südamerika sind die Regierungen bei den letzten Wahlen in Chile und Argentinien weiter nach rechts gerückt. Die USA verhängten eine Seeblockade für sanktionierte Öltanker, die aus Venezuela kamen, um weiteren Druck auf die Maduro-Regierung auszuüben. An den Ölmärkten schien es bereits ein reichliches Angebot zu geben. Zusätzliche Mengen aus Russland oder Venezuela würden weiteren Preisdruck ausüben.

Was die Märkte für globale Immobilienwerte anbetrifft, entwickelten sich die USA aus regionaler Sicht unterdurchschnittlich. Außerhalb der USA legte Asien (einschließlich Japan) überdurchschnittlich zu,

während Australien trotz zweistelliger Renditen am deutlichsten zurückblieb, gefolgt von Kanada, dem Vereinigten Königreich und Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Auf Branchenebene war in den USA die Outperformance in den Segmenten Gesundheitswesen, Industrie, regionale Einkaufszentren und Net Lease am ausgeprägtesten, während Spezialimmobilien, Rechenzentren und Büroimmobilien am schwächsten abschnitten. Außerhalb der USA erzielten Entwickler in Japan und Singapur ebenso wie Investoren in Hongkong sowie europäische Einzelhandels- und Mischimmobilien den größten Wertzuwachs. Umgekehrt blieben die Region Australien, europäische Wohnimmobilien und Skandinavien zurück. Bei den globalen Infrastrukturwerten stachen Unternehmen in Europa und Asien/Pazifik aus regionaler Sicht positiv hervor, während sich Nord- und Südamerika trotz positiver Performance schwächer entwickelte. In Europa erzielten die Versorgungs- und Verkehrssegmente und das Vereinigte Königreich als Region ein überdurchschnittliches Anlageergebnis, während das Kommunikationssegment trotz positiver Performance zurückfiel. In Asien/Pazifik wurde die Wertentwicklung von Japan angeführt, das vor Australien lag. Australien wiederum führte die übrigen asiatische Region ohne Japan an. In Nord- und Südamerika waren lateinamerikanische Flughäfen der Performance-Spitzenreiter des gesamten Infrastrukturmarktes, während die übrigen Segmente (Versorgung, Schiene, Abfallentsorgung, Midstream-Energie und Kommunikation) eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf-

wiesen. Das Kommunikationssegment war das einzige Segment, das das Jahr im negativen Bereich beschloss.

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 ein moderat positives Anlageergebnis. Was den Beitrag zum Anlageergebnis betrifft, wirkte sich die Positionierung im europäischen Versorgungssektor, bei Infrastrukturunternehmen im Vereinigten Königreich sowie im europäischen Verkehrs- und Kommunikationssektor positiv aus. Das Engagement in der Abfallwirtschaft sowie bei Basismetallen und Bergbau in Nord- und Südamerika leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis. Demgegenüber wirkte sich die Positionierung in den Teilspektoren Kommunikation und Versorgung in Nord- und Südamerika negativ auf die Performance aus. Auch die Positionen bei Rechenzentren-Immobilienwerten sowie bei Infrastrukturwerten in Asien (ohne Japan) belasteten das Anlageergebnis.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	12.973.927,35	7,24
Dauerhafte Konsumgüter	2.564.004,46	1,43
Energie	12.314.041,57	6,86
Finanzsektor	16.722.551,25	9,33
Grundstoffe	3.948.626,88	2,20
Industrien	53.930.400,92	30,08
Versorger	75.887.228,20	42,34
Summe Aktien	178.340.780,63	99,48
2. Bankguthaben	599.972,32	0,33
3. Sonstige Vermögensgegenstände	715.410,84	0,40
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	8.617,25	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-278.162,47	-0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-106.693,06	-0,06
III. Fondsvermögen	179.279.925,51	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							178.340.780,63	99,48
Aktien								
NEXTDC Ltd	Stück	317.954	753.794	435.840	AUD	12,48	2.260.477,25	1,26
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Stück	137.915	200.224	62.309	BRL	132,84	2.833.247,73	1,58
Orizon Valorizacao de Residuos SA	Stück	694.720	374.060	34.270	BRL	70,2	7.542.079,26	4,21
NKT A/S	Stück	44.840	44.840		DKK	792,5	4.758.035,01	2,65
Orsted AS	Stück	145.110	174.150	79.760	DKK	120,75	2.346.103,89	1,31
Cellnex Telecom SA	Stück	207.330	84.890	264.660	EUR	27,56	5.714.014,80	3,19
E.ON SE	Stück	211.535		487.690	EUR	16,125	3.411.001,88	1,90
EDP Renovaveis SA	Stück	393.240	393.240		EUR	12,04	4.734.609,60	2,65
Eiffage SA	Stück	8.380	44.650	56.920	EUR	121,55	1.018.589,00	0,57
Elia Group SA	Stück	78.772	20.724	32.880	EUR	110,1	8.672.797,20	4,84
Enav SpA	Stück	1.177.180	82.980	350.730	EUR	4,71	5.544.517,80	3,09
GEK Terna SA	Stück	236.660	180.000	6.490	EUR	25,54	6.044.296,40	3,37
Grenergy Renovables SA	Stück	86.260	138.560	52.300	EUR	84,9	7.323.474,00	4,08
Prismian SpA	Stück	30.780	38.730	7.950	EUR	86,36	2.658.160,80	1,48
SES SA	Stück	323.540	323.540		EUR	5,53	1.789.176,20	1,00
Siemens Energy AG	Stück	22.120	22.120		EUR	120,4	2.663.248,00	1,49
Veolia Environnement SA	Stück	62.370	29.580	178.230	EUR	29,68	1.851.141,60	1,03
Vinci SA	Stück	69.660	44.000	44.600	EUR	120,35	8.383.581,00	4,68
Antofagasta Plc	Stück	50.650	50.650		GBP	32,87	1.907.243,29	1,06
Helios Towers Plc	Stück	2.887.980	2.887.980	1.313.250	GBP	1,668	5.518.450,74	3,08
National Grid Plc	Stück	701.196	153.450	548.860	GBP	11,445	9.193.527,29	5,13
Severn Trent Plc	Stück	101.530	202.730	142.080	GBP	27,88	3.242.754,71	1,81
SSE Plc	Stück	153.781	61.553	262.430	GBP	21,91	3.859.863,98	2,15
NHPC Ltd	Stück	4.442.660	4.442.660		INR	78,61	3.306.500,73	1,84
Norsk Hydro ASA	Stück	309.860	391.600	81.740	NOK	77,98	2.041.383,59	1,14
American Tower Corp. REIT	Stück	32.510	28.350	58.090	USD	175,705	4.856.046,71	2,71
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	234.620	115.940	44.200	USD	38,47	7.673.066,86	4,28
Clearway Energy, Inc. -C-	Stück	224.040	147.560	262.310	USD	33,54	6.388.080,62	3,56
Darling Ingredients, Inc.	Stück	83.270	87.140	71.930	USD	36,22	2.564.004,46	1,43
Edison International	Stück	90.270	59.700	97.830	USD	60,23	4.622.086,53	2,58
Equinix, Inc. REIT	Stück	8.960	12.680	7.146	USD	764,36	5.822.208,14	3,25
Eversource Energy	Stück	76.010	76.010	63.658	USD	67,58	4.366.874,25	2,44
Exelon Corp.	Stück	252.753	157.860	76.350	USD	43,68	9.385.571,33	5,24
First Solar, Inc.	Stück	21.832	23.922	2.090	USD	268,89	4.990.507,57	2,78
GDS Holdings Ltd -ADR-	Stück	215.110	138.560	165.690	USD	34,53	6.314.499,67	3,52
GFL Environmental, Inc.	Stück	69.264	29.980	74.480	USD	43,6	2.567.295,29	1,43
MasTec, Inc.	Stück	23.750	23.750		USD	221,39	4.469.957,36	2,49
NEXTracker, Inc. -A-	Stück	40.590	40.590		USD	89,62	3.092.471,86	1,72
Vnet Group, Inc. -ADR-	Stück	355.310	355.310		USD	8,64	2.609.774,23	1,46
Summe Wertpapiervermögen							178.340.780,63	99,48
Bankguthaben							599.972,32	0,33
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						9.218,68	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	65.764					8.805,44	0,00
Norwegische Kronen	NOK	106.359					8.985,64	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	15.652					8.916,45	0,01
Brasilianischer Real	BRL	219.219					33.901,71	0,02
Britisches Pfund	GBP	7.722					8.845,60	0,00
Hongkong Dollar	HKD	333					36,39	0,00
Indische Rupie	INR	80.000					757,43	0,00
Japanischer Yen	JPY	4.000					21,76	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1.896					1.176,11	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	89					44,10	0,00
Singapur Dollar	SGD	200					132,49	0,00
US-Dollar	USD	610.653					519.130,52	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände							715.410,84	0,40
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							641.355,25	0,36
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							604,49	0,00
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							3.377,01	0,00
Sonstige Ansprüche							70.074,09	0,04
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							8.617,25	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							179.664.781,04	100,21

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-278.162,47	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-106.693,06	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten							-384.855,53	-0,21
Fondsvermögen							179.279.925,51	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	131,96
Klasse FD	EUR	119,80
Klasse LC	EUR	126,20
Klasse LD	EUR	114,36
Klasse NC	EUR	113,22
Klasse PFC	EUR	114,13
Klasse TFC	EUR	131,88
Klasse TFD	EUR	119,74
Klasse XC	EUR	134,89
Klasse XD	EUR	122,55
Klasse USD LC	USD	129,88
Klasse USD XD	USD	133,25
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	84.851,614
Klasse LD	Stück	1.027.019,500
Klasse NC	Stück	79.370,162
Klasse PFC	Stück	3.642,000
Klasse TFC	Stück	193.238,165
Klasse TFD	Stück	281,000
Klasse XC	Stück	119.661,000
Klasse XD	Stück	100,000
Klasse USD LC	Stück	100,000
Klasse USD XD	Stück	110,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

70% MSCI WORLD INFRASTRUCTURE INDEX in EUR, 30% FTSE EPRA Nareit Developed Index (1.1.2025 - 24.4.2025)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,263
größter potenzieller Risikobetrag	%	142,363
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	122,982

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 24.4.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Net Total Return Index in EUR (25.4.2025 - 31.12.2025)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	114,860
größter potenzieller Risikobetrag	%	151,816
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	132,554

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 25.4.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025		
Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,466300	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Indische Rupie	INR	105,621481	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	2,026707	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	5.007.777,84
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	35.708,30
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-605.665,92
4. Sonstige Erträge	EUR	1.128,07
davon:		
andere	EUR	1.128,07

Summe der Erträge EUR **4.438.948,29**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-86,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.242.052,21
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-2.219.516,92
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	415,47
Administrationsvergütung	EUR	-22.950,76
3. Vervahrstellenvergütung	EUR	-8.712,96
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.258,61
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-81.908,72
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-46.372,41
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-3.746,00
andere	EUR	-42.626,41

Summe der Aufwendungen EUR **-2.406.391,82**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **2.032.556,47**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1.488.597,13**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **3.521.153,60**

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse FD 0,83% p.a.,
Klasse LC 1,61% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,
Klasse NC 2,11% p.a.,	Klasse PFC 2,36% p.a.,
Klasse TFC 0,86% p.a.,	Klasse TFD 0,85% p.a.,
Klasse XC 0,48% p.a.,	Klasse XD 0,45% p.a.,
Klasse USD LC 1,58% p.a.,	Klasse USD XD 0,45% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 237.828,14.

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

2025

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	226.198.010,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.390.340,79
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-70.491.213,28
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-167.522,61
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.032.556,47
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.488.597,13
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	22.609.837,74

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR **179.279.925,51**

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 737,49 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... EUR **1.488.597,13**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	1.532.911,76
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-44.314,63

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappesgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,25

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,15

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,24

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,29

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	2,40

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende ds Geschäftsjahres				
2025	.....	EUR	179.279.925,51
2024	.....	EUR	226.198.010,85
2023	.....	EUR	297.695.481,94
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2025	Klasse FC	EUR	131,96	
	Klasse FD	EUR	119,80	
	Klasse LC	EUR	126,20	
	Klasse LD	EUR	114,36	
	Klasse NC	EUR	113,22	
	Klasse PFC	EUR	114,13	
	Klasse TFC	EUR	131,88	
	Klasse TFD	EUR	119,74	
	Klasse XC	EUR	134,89	
	Klasse XD	EUR	122,55	
	Klasse USD LC	USD	129,88	
	Klasse USD XD	USD	133,25	
	2024	Klasse FC	EUR	114,37
		Klasse FD	EUR	105,89
Klasse LC		EUR	110,23	
Klasse LD		EUR	101,88	
Klasse NC		EUR	99,38	
Klasse PFC		EUR	100,54	
Klasse TFC		EUR	114,32	
Klasse TFD		EUR	105,87	
Klasse XC		EUR	116,49	
Klasse XD		EUR	107,92	
Klasse USD LC		USD	100,32	
Klasse USD XD		USD	103,79	
2023		Klasse FC	EUR	112,72
		Klasse FD	EUR	106,68
	Klasse LC	EUR	109,47	
	Klasse LD	EUR	103,45	
	Klasse NC	EUR	99,20	
	Klasse PFC	EUR	99,61	
	Klasse TFC	EUR	112,69	
	Klasse TFD	EUR	106,67	
	Klasse XC	EUR	114,39	
	Klasse XD	EUR	108,32	
	Klasse USD LC	USD	-	
	Klasse USD XD	USD	110,80	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Jahresbericht

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, einen langfristigen Kapitalzuwachs in Euro zu erzielen. Hierzu investierte der Teilfonds vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die von einer durch die Millennials und darauf folgenden („next“) Generationen vorangetriebenen Veränderung der Konsummuster profitierten. Der Teilfonds konzentrierte sich auf betroffene Sektoren wie Lebensmittel, Luxusgüter, Konsumgüter, IT, Kommunikationsdienstleistungen, Mobility, Energie, Gesundheit und Bildung. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*.

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation) verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2025 bis zum 6. März 2025 („Tag der Inliquidationssatzung“) einen Wertzuwachs von 3,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war in 2025 einerseits durch geopolitische Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung weiter fort und unterstützte die Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten, ebenso wie die verstärkte Zuversicht bei den

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU2400048364	3,1%
Klasse FC	LU2400048018	3,3%
Klasse FD	LU2400048281	3,3%
Klasse LD	LU2400048448	3,1%
Klasse TFC	LU2400048521	3,3%
Klasse TFD	LU2400048794	3,3%
Klasse XC	LU2400048877	3,3%
Klasse XD	LU2400048950	3,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 6.3.2025 (Liquidationsschichtag)

Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz und die robusten Unternehmensgewinne.

Hinsichtlich der Länderallokation war der Teilfonds bis zur Veräußerung seiner Wertpapierpositionen in Vorbereitung der Liquidation grundsätzlich breiter aufgestellt, wengleich US-Aktien einen Anlageschwerpunkt bildeten. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte und konnte im Berichtszeitraum insgesamt ein positives Anlageergebnis erzielen.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 6. März 2025 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 12. Februar 2025 eingestellt. Anleger konnten bis zum 12. Februar 2025 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse LC	LU2400048364	112,25
Klasse LD	LU2400048448	110,22
Klasse FC	LU2400048018	115,45
Klasse FD	LU2400048281	113,24
Klasse TFC	LU2400048521	115,45
Klasse TFD	LU2400048794	113,24
Klasse XC	LU2400048877	117,20
Klasse XD	LU2400048950	114,49

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
 MSCI All Country World Net TR Index - in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	0,009
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	93,719
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	82,180

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 6.3.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 6.3.2025 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	4.286,68	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.270,72	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.286,07	
4. Ertragsausgleich	EUR	-4.271,33	
Summe der Erträge	EUR	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	15.407,58	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-3.881,80	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	23.581,40	
Administrationsvergütung	EUR	-4.292,02	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-220,88	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.162,20	
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.269,05	
5. Aufwandsausgleich	EUR	6.244,55	
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.217.500,40	
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1.217.500,40	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,18% ¹⁾	Klasse FD 0,18% ¹⁾
Klasse LC 0,34% ¹⁾	Klasse LD 0,34% ¹⁾
Klasse TFC 0,18% ¹⁾	Klasse TFD 0,18% ¹⁾
Klasse XC 0,10% ¹⁾	Klasse XD 0,10% ¹⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.999,37.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	5.731.028,62
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-5.922.389,49		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.215.527,18		
3. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00		
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-1.024.166,31		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.211.071,70
Devisen(termin)geschäften	EUR	6.428,70
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1.217.500,40

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Qi LowVol World strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses an. Hierzu wird das Teilfondsvermögen weltweit überwiegend in Aktien internationaler Emittenten angelegt. Ein attraktives Risiko-Chancen-Verhältnis spielt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine wichtige Rolle. Darüber hinaus werden die Aktien nach dem Grundsatz der Risikostreuung ausgewählt (breit aufgestelltes Portfolio). Dies umfasst die Auswahl einer Kombination von Wertpapieren, die voraussichtlich geringen Kursschwankungen unterliegen werden. Der Schwerpunkt liegt nicht auf einer Renditemaximierung im Vergleich zum breiteren Aktienmarkt. Die Anlageentscheidungen im Hinblick auf die Wertpapierauswahl beruhen auf wissenschaftlich fundierten versicherungsmathematischen Analysen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen*.

DWS Invest ESG Qi LowVol World verzeichnete im Kalenderjahr 2025 einen Wertzuwachs von 3,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Der defensive Teilfonds DWS Invest ESG Qi LowVol World konnte an der größtenteils posi-

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1230072479	3,4%	27,3%	43,8%
Klasse FC	LU1230072396	3,9%	29,2%	47,4%
Klasse FC EB	LU1236797764	4,3%	30,7%	50,3%
Klasse FCH (P) EB	LU1236813124	13,4%	38,7%	43,3%
Klasse FD	LU1342482624	3,9%	29,2%	47,4%
Klasse LD	LU1230072552	3,4%	27,3%	43,8%
Klasse ND	LU1230072636	2,6%	24,7%	38,9%
Klasse TFC	LU1663932306	3,9%	29,2%	47,4%
Klasse TFD	LU1663932488	3,9%	29,4%	47,7%
Klasse USD LC ¹⁾	LU1230072719	16,9%	40,1%	37,6%

¹⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

ven Entwicklung des Marktes während des Berichtszeitraums, von welcher zyklische Positionierungen überproportional profitierten, strategiekonform nicht in vollem Umfang partizipieren.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In dem Teilfonds DWS Invest ESG Qi LowVol World ist die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Investmentprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unternehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienselektion.

Das Ziel der Anlagestrategie liegt in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungsreduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktientitel investiert, die gemäß dem

Modell-Ansatz zur Aktienselektion relativ zum Gesamtmarkt positiv bewertet waren oder einen Beitrag zur Risikodiversifikation leisten konnten.

Die im Vergleich zum marktkapitalisierten Index angestrebte Risikoreduzierung gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World resultierte u.a. in Untergewichtungen in den zyklischen Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter sowie einer Übergewichtung in den defensiveren Sektoren Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik

für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeits-

bezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	19.936.964,56	13,75
Telekommunikationsdienste	24.397.280,46	16,80
Dauerhafte Konsumgüter	37.646.928,88	25,92
Hauptverbrauchsgüter	10.704.478,98	7,39
Finanzsektor	19.525.266,70	13,43
Grundstoffe	7.613.274,41	5,24
Industrien	13.846.908,11	9,53
Versorger	10.371.943,91	7,15
Summe Aktien	144.043.046,01	99,21
2. Investmentanteile		
Aktienfonds	210.526,32	0,14
Sonstige Fonds	663.743,86	0,46
Summe Investmentanteile	874.270,18	0,60
3. Derivate	267,09	0,00
4. Bankguthaben	301.723,81	0,21
5. Sonstige Vermögensgegenstände	188.869,84	0,13
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	2.032,40	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-180.666,71	-0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-38.929,72	-0,03
III. Fondsvermögen	145.190.612,90	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							144.043.046,01	99,21
Aktien								
Northern Star Resources Ltd	Stück	38.558	53.695	137.995	AUD	26,28	577.246,25	0,40
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	5.109	7.611	2.502	CAD	235,24	745.694,13	0,51
IHL Corp.	Stück	11.164	14.951	8.413	CAD	54,24	375.710,35	0,26
Lundin Gold, Inc.	Stück	3.856	3.856		CAD	116,9	279.682,43	0,19
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	4.469	4.469	4.083	CAD	162,01	449.226,98	0,31
Logitech International SA	Stück	6.302	6.037	6.821	CHF	81,38	551.573,57	0,38
Novartis AG	Stück	13.569	4.301	14.314	CHF	109,8	1.602.350,59	1,10
Schindler Holding AG	Stück	3.371	903	1.653	CHF	281	1.018.761,29	0,70
Swiss Prime Site AG	Stück	3.426	3.426		CHF	123,2	453.947,29	0,31
Aena SME SA	Stück	43.602	65.008	21.406	EUR	23,83	1.039.035,66	0,72
AIB Group Plc	Stück	139.266	259.056	119.790	EUR	9,225	1.284.728,85	0,88
ASML Holding NV	Stück	1.120	1.140	20	EUR	917,5	1.027.600,00	0,71
CaixaBank SA	Stück	67.954	69.590	1.636	EUR	10,435	709.099,99	0,49
Danone SA	Stück	15.388	22.771	7.383	EUR	76,9	1.183.337,20	0,82
Deutsche Telekom AG	Stück	84.582	25.434	72.243	EUR	27,66	2.339.538,12	1,61
E.ON SE	Stück	61.058	86.568	25.510	EUR	16,125	984.560,25	0,68
Enel SpA	Stück	53.378	127.402	74.024	EUR	8,836	471.648,01	0,32
Engie SA	Stück	50.727	54.468	35.525	EUR	22,36	1.134.255,72	0,78
EXOR NV	Stück	5.950	15.851	9.901	EUR	72,85	433.457,50	0,30
Ferrovial SE	Stück	10.438	15.554	5.116	EUR	55,42	578.473,96	0,40
Fresenius Medical Care AG	Stück	5.687	7.256	1.569	EUR	40,76	231.802,12	0,16
Henkel AG & Co., KGaA	Stück	5.893	7.951	18.784	EUR	65	383.045,00	0,26
Iberdrola SA	Stück	71.570	47.881	65.669	EUR	18,455	1.320.824,35	0,91
Industria de Diseno Textil SA	Stück	13.563	3.629	28.904	EUR	56,5	766.309,50	0,53
Ipsen SA	Stück	3.703	5.345	1.642	EUR	119,5	442.508,50	0,30
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	36.287	32.428	10.645	EUR	34,95	1.268.230,65	0,87
Koninklijke KPN NV	Stück	370.871	99.343	182.061	EUR	3,984	1.477.550,06	1,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	1.811	484	888	EUR	562,2	1.018.144,20	0,70
Orange SA	Stück	81.256	91.130	9.874	EUR	14,235	1.156.679,16	0,80
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	9.449	9.449		EUR	39,92	377.204,08	0,26
SAP SE	Stück	1.441	1.690	10.466	EUR	208,35	300.232,35	0,21
Scout24 AG	Stück	5.349	2.377	11.263	EUR	85,8	458.944,20	0,32
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stück	85.811	45.488	34.434	EUR	9,06	777.447,66	0,54
UniCredit SpA	Stück	14.581	5.807	24.526	EUR	70,85	1.033.063,85	0,71
Verbund AG	Stück	11.992	21.123	9.131	EUR	62	743.504,00	0,51
Magnum Ice Cream Co.	Stück	1.497	1.497		GBP	11,675	20.021,92	0,01
Reckitt Benckiser Group Plc	Stück	6.325	6.325		GBP	59,9	434.024,55	0,30
Rio Tinto Plc	Stück	6.738	1.742	2.747	GBP	60,03	463.368,27	0,32
Tesco Plc	Stück	95.331	25.536	46.797	GBP	4,415	482.160,69	0,33
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	331.928	95.500	266.572	HKD	39,72	1.440.084,13	0,99
Hang Seng Bank Ltd	Stück	16.974	131.839	114.865	HKD	153,6	284.780,44	0,20
HKT Trust & HKT Ltd	Stück	274.665	149.000	820.335	HKD	11,5	345.013,35	0,24
Sino Land Co., Ltd	Stück	344.694	132.000	719.306	HKD	10,24	385.539,09	0,27
SITC International Holdings Co., Ltd	Stück	178.808	334.000	155.192	HKD	28,32	553.114,36	0,38
ANA Holdings, Inc.	Stück	16.900	32.900	16.000	JPY	2,979	273.855,63	0,19
Canon, Inc.	Stück	21.400	8.900	39.600	JPY	4,633	539.312,57	0,37
Central Japan Railway Co.	Stück	52.300	70.300	18.000	JPY	4,337	1.233.830,72	0,85
Fujitsu Ltd	Stück	25.200	25.200		JPY	4,329	593.406,91	0,41
KDDI Corp.	Stück	78.300	113.700	93.900	JPY	2.708,5	1.153.599,53	0,79
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	1.251.100	376.600	995.900	JPY	157,7	1.073.218,59	0,74
Nomura Research Institute Ltd	Stück	27.300	19.900	13.700	JPY	6,021	894.119,86	0,62
Obic Co., Ltd	Stück	32.500	48.200	15.700	JPY	4,922	870.140,61	0,60
Otsuka Corp.	Stück	45.200	12.100	22.000	JPY	3,232	794.647,01	0,55
Otsuka Holdings Co., Ltd	Stück	21.900	23.500	15.800	JPY	8,873	1.057.009,93	0,73
Pan Pacific International Holdings Corp.	Stück	49.800	50.400	600	JPY	932,3	252.551,23	0,17
SoftBank Corp.	Stück	1.227.800	328.400	601.600	JPY	214,8	1.434.585,30	0,99
TIS, Inc.	Stück	33.400	44.000	24.900	JPY	5,257	955.100,15	0,66
Tokyu Corp.	Stück	75.500	112.500	37.000	JPY	1,830	751.558,01	0,52
Yokogawa Electric Corp.	Stück	41.700	31.800	20.500	JPY	5,016	1.137.779,36	0,78
Teleperformance SE	Stück	151.018	151.018		SEK	39,46	550.093,13	0,38
DBS Group Holdings Ltd	Stück	80	7.900	55.400	SGD	56,5	2.991,48	0,00
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd	Stück	14.900	26.300	103.200	SGD	19,85	195.746,69	0,13
Singapore Telecommunications Ltd	Stück	401.300	504.900	103.600	SGD	4,58	1.216.416,48	0,84
Abbott Laboratories	Stück	4.967	7.396	2.429	USD	124,81	527.017,83	0,36
Accenture Plc -A-	Stück	6.974	7.382	408	USD	272,39	1.614.934,34	1,11
Adobe, Inc.	Stück	3.317	3.397	80	USD	354,83	1.000.570,21	0,69
Allstate Corp.	Stück	2.683	3.162	479	USD	208,58	475.745,95	0,33
Alphabet, Inc. -C-	Stück	4.723	1.465	4.155	USD	315,24	1.265.729,87	0,87
American International Group, Inc.	Stück	4.027	8.928	4.901	USD	86,59	296.436,13	0,20
Amphenol Corp. -A-	Stück	9.847	5.758	33.303	USD	137,37	1.149.946,41	0,79
Analog Devices, Inc.	Stück	3.477	3.477		USD	276,14	816.236,06	0,56
Apple, Inc.	Stück	4.780	2.299	1.995	USD	273,66	1.112.041,48	0,77
Arch Capital Group Ltd	Stück	11.000	2.943	5.390	USD	96,49	902.312,05	0,62
AT&T, Inc.	Stück	52.619	38.138	25.835	USD	24,785	1.108.698,04	0,76
Ball Corp.	Stück	8.765	13.249	4.484	USD	53,17	396.187,11	0,27
Bank of New York Mellon Corp.	Stück	5.318	7.923	2.605	USD	116,87	528.363,91	0,36

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	5.626	2.992	16.329	USD	54,055	258.533,82	0,18
Broadcom, Inc.	Stück	1.123	413	1.587	USD	351,26	335.343,75	0,23
Bunge Global SA	Stück	3.018	3.018		USD	89,8	230.397,27	0,16
Cardinal Health, Inc.	Stück	8.269	2.211	4.051	USD	207,77	1.460.553,93	1,01
Cboe Global Markets, Inc.	Stück	8.270	2.211	4.052	USD	255,01	1.792.852,19	1,23
CBRE Group, Inc. -A-	Stück	3.233	4.551	1.318	USD	163,88	450.415,60	0,31
CDW Corp.	Stück	2.427	2.427		USD	138,72	286.213,83	0,20
Cencora, Inc.	Stück	8.392	3.286	5.753	USD	340,54	2.429.491,44	1,67
Centene Corp.	Stück	22.909	32.984	10.075	USD	41,34	805.115,84	0,55
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	10.040	5.006	4.919	USD	77,83	664.297,33	0,46
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	3.615	1.729	8.727	USD	162,63	499.793,64	0,34
Check Point Software Technologies Ltd	Stück	2.547	2.547		USD	188,83	408.866,67	0,28
Chubb Ltd	Stück	5.490	9.620	4.130	USD	314,325	1.467.009,87	1,01
Cigna Group	Stück	2.041	546	3.495	USD	276,41	479.599,28	0,33
Cincinnati Financial Corp.	Stück	3.361	3.839	478	USD	164,8	470.877,01	0,32
Cisco Systems, Inc.	Stück	24.637	7.189	31.542	USD	77,49	1.622.987,78	1,12
Citigroup, Inc.	Stück	3.037	5.948	2.911	USD	116,99	302.047,54	0,21
CME Group, Inc.	Stück	3.448	1.272	4.878	USD	277,845	814.425,96	0,56
CMS Energy Corp.	Stück	9.027	2.414	4.423	USD	70,34	539.793,40	0,37
Coca-Cola Co.	Stück	26.618	22.974	10.707	USD	69,825	1.580.040,18	1,09
Cognizant Technology Solutions Corp. -A-	Stück	18.897	13.839	3.487	USD	84,77	1.361.810,92	0,94
Colgate-Palmolive Co.	Stück	21.383	10.143	10.483	USD	79,69	1.448.619,17	1,00
Comcast Corp. -A-	Stück	9.588	9.588		USD	29,98	244.366,36	0,17
Consolidated Edison, Inc.	Stück	18.614	4.980	9.122	USD	99,645	1.576.801,36	1,09
Copart, Inc.	Stück	8.504	8.504		USD	39,48	285.418,53	0,20
Costco Wholesale Corp.	Stück	747	775	406	USD	863,64	548.447,57	0,38
Dollar General Corp.	Stück	3.693	3.693		USD	137,48	431.619,04	0,30
Dover Corp.	Stück	2.013	2.833	820	USD	198,51	339.709,69	0,23
Ecolab, Inc.	Stück	3.487	4.469	982	USD	264,74	784.789,67	0,54
Edison International	Stück	6.115	11.875	5.760	USD	60,23	313.105,78	0,22
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	10.806	14.000	3.194	USD	86,97	798.943,74	0,55
Eli Lilly & Co.	Stück	429	173	741	USD	1.077,47	392.956,29	0,27
EMCOR Group, Inc.	Stück	892	1.223	331	USD	623,34	472.684,78	0,33
Exelon Corp.	Stück	10.462	14.727	4.265	USD	43,68	388.489,34	0,27
F5, Inc.	Stück	1.037	5.590	4.553	USD	258,065	227.504,31	0,16
Fair Isaac Corp.	Stück	393	583	190	USD	1.768,495	590.851,25	0,41
FirstEnergy Corp.	Stück	10.588	10.588		USD	44,91	404.239,51	0,28
Fox Corp. -A-	Stück	4.671	4.671		USD	74,14	294.404,34	0,20
Fox Corp. -B-	Stück	9.676	4.312	20.473	USD	65,65	540.023,12	0,37
Gartner, Inc.	Stück	1.720	1.933	2.297	USD	253,77	371.065,43	0,26
Gen Digital, Inc.	Stück	10.614	2.591	2.931	USD	27,64	249.401,40	0,17
General Mills, Inc.	Stück	10.530	14.156	33.081	USD	47,04	421.092,45	0,29
Gilead Sciences, Inc.	Stück	3.085	2.671	18.364	USD	123,68	324.366,81	0,22
GoDaddy, Inc. -A-	Stück	8.343	4.011	8.583	USD	127,37	903.381,43	0,62
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	573	573		USD	885,48	431.335,44	0,30
HCA Healthcare, Inc.	Stück	869	1.163	294	USD	473,09	349.498,50	0,24
Hologic, Inc.	Stück	7.337	7.514	177	USD	74,54	464.932,25	0,32
Hormel Foods Corp.	Stück	37.450	55.830	18.380	USD	24,1	767.274,26	0,53
Incyte Corp.	Stück	15.225	20.608	5.383	USD	98,57	1.275.803,60	0,88
International Business Machines Corp.	Stück	1.386	2.187	8.751	USD	304,04	358.241,36	0,25
Jabil, Inc.	Stück	2.047	4.009	1.962	USD	234,09	407.363,83	0,28
Johnson & Johnson	Stück	17.033	4.556	8.344	USD	206,76	2.993.914,79	2,06
Keysight Technologies, Inc.	Stück	2.371	2.371		USD	207,21	417.661,10	0,29
Kimberly-Clark Corp.	Stück	11.422	5.385	4.037	USD	101,5	985.575,65	0,68
Kroger Co.	Stück	27.326	38.848	48.697	USD	62,63	1.454.923,78	1,00
Linde Plc	Stück	2.810	3.312	502	USD	425,77	1.017.098,80	0,70
Loews Corp.	Stück	7.351	9.386	18.582	USD	106,17	663.483,32	0,46
Mastercard, Inc. -A-	Stück	1.417	1.090	689	USD	576,32	694.249,07	0,48
McDonald's Corp.	Stück	6.184	1.654	3.030	USD	307,55	1.616.839,75	1,11
McKesson Corp.	Stück	2.896	1.500	2.404	USD	829,66	2.042.586,59	1,41
Merck & Co., Inc.	Stück	20.028	8.107	7.975	USD	106,435	1.812.190,35	1,25
Microsoft Corp.	Stück	4.856	2.507	2.421	USD	488,32	2.015.881,30	1,39
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	15.969	30.831	27.014	USD	55,195	749.306,03	0,52
Monster Beverage Corp.	Stück	18.770	23.299	4.529	USD	77,305	1.233.541,10	0,85
Motorola Solutions, Inc.	Stück	2.803	1.334	6.713	USD	379,335	903.915,39	0,62
Netflix, Inc.	Stück	8.460	8.373	414	USD	93,705	673.930,16	0,46
Neurocrine Biosciences, Inc.	Stück	1.705	8.657	6.952	USD	142,45	206.475,54	0,14
Newmont Corp.	Stück	30.771	45.502	14.731	USD	100,61	2.631.870,55	1,81
NVIDIA Corp.	Stück	4.798	4.913	115	USD	187,64	765.362,95	0,53
NVR, Inc.	Stück	125	147	22	USD	7.345,09	780.528,74	0,54
Omnicom Group, Inc.	Stück	4.610	1.192	1.879	USD	80,9	317.052,52	0,22
O'Reilly Automotive, Inc.	Stück	11.626	16.374	5.695	USD	91,51	904.441,83	0,62
PepsiCo, Inc.	Stück	5.275	2.102	8.896	USD	144,6	648.444,07	0,45
Principal Financial Group, Inc.	Stück	5.080	5.080		USD	89,08	384.703,10	0,26
Procter & Gamble Co.	Stück	10.053	3.795	11.095	USD	144,23	1.232.630,90	0,85
Quest Diagnostics, Inc.	Stück	3.627	971	1.776	USD	175,25	540.365,17	0,37
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	944	966	813	USD	774,31	621.396,25	0,43
Republic Services, Inc.	Stück	11.394	3.184	7.560	USD	214,11	2.073.934,01	1,43
Rollins, Inc.	Stück	9.475	2.534	4.640	USD	60,48	487.161,28	0,34
Ross Stores, Inc.	Stück	2.789	2.789		USD	181,2	429.623,94	0,30
Salesforce, Inc.	Stück	3.086	3.086		USD	267,87	702.751,47	0,48
Synchrony Financial	Stück	7.821	11.652	3.831	USD	84,58	562.356,52	0,39

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
TE Connectivity Plc	Stück	4.933	9.332	4.399	USD	232,175	973.662,26	0,67
TJX Cos, Inc.	Stück	13.350	4.877	5.736	USD	155,45	1.764.224,13	1,22
T-Mobile USA, Inc.	Stück	11.111	3.227	7.767	USD	203,205	1.919.416,86	1,32
Travelers Cos, Inc.	Stück	3.496	3.580	84	USD	292,16	868.308,29	0,60
Trimble, Inc.	Stück	6.836	10.184	3.348	USD	79,94	464.566,58	0,32
Tyler Technologies, Inc.	Stück	2.101	562	1.030	USD	458,85	819.555,85	0,56
Uber Technologies, Inc.	Stück	2.714	2.714		USD	82,1	189.423,90	0,13
United Therapeutics Corp.	Stück	2.913	779	1.429	USD	500,77	1.240.110,98	0,85
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	980	1.320	4.030	USD	335,58	279.578,59	0,19
VeriSign, Inc.	Stück	6.766	3.565	3.317	USD	245,79	1.413.767,42	0,97
Verizon Communications, Inc.	Stück	29.972	8.023	33.036	USD	40,48	1.031.425,81	0,71
Visa, Inc. -A-	Stück	3.916	1.048	1.917	USD	354,08	1.178.761,24	0,81
Walmart, Inc.	Stück	12.008	5.710	28.672	USD	112,1	1.144.347,85	0,79
Waste Management, Inc.	Stück	1.793	1.110	6.636	USD	222,3	338.845,34	0,23
WEC Energy Group, Inc.	Stück	14.927	15.286	359	USD	105,72	1.341.564,18	0,92
Western Digital Corp.	Stück	2.204	2.204		USD	177,6	332.763,99	0,23
Yum! Brands, Inc.	Stück	8.717	8.717	10.840	USD	152,36	1.129.067,16	0,78
Zoom Communications, Inc.	Stück	10.974	11.238	264	USD	86,24	804.554,50	0,55
Investmentanteile							874.270,18	0,60
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF -1C-USD - (0.100%)	Anteile	4.748	891.626	886.878	EUR	44,34	210.526,32	0,14
Xtrackers II - Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0.020%)	Anteile	4.482	11.002	6.520	EUR	148,091	663.743,86	0,46
Summe Wertpapiervermögen							144.917.316,19	99,81
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							267,09	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,1 Mio.							-2,18	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							0,57	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-2,89	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							7,52	0,00
EUR/JPY 0,4 Mio.							32,40	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							1,45	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							230,22	0,00
Bankguthaben							301.723,81	0,21
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						210.044,31	0,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	11.110					1.487,64	0,00
Norwegische Kronen	NOK	17.753					1.499,86	0,00
Schwedische Kronen	SEK	155.642					14.367,33	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	2.367					1.348,69	0,00
Britisches Pfund	GBP	20.062					22.983,15	0,02
Hongkong Dollar	HKD	9.970					1.088,98	0,00
Japanischer Yen	JPY	200.000					1.087,91	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	7.660					4.752,57	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	2.915					1.438,14	0,00
Schweizer Franken	CHF	13.411					14.423,04	0,01
Singapur Dollar	SGD	2.001					1.324,28	0,00
US-Dollar	USD	30.440					25.877,91	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							188.869,84	0,13
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							185.833,56	0,13
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							2.968,12	0,00
Sonstige Ansprüche							68,16	0,00
Forderungen aus Anteilschäftsgeschäften							2.032,40	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							145.410.214,40	100,15
Sonstige Verbindlichkeiten							-180.666,71	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-180.666,71	-0,12

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-38.929,72	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-219.601,50	-0,15
Fondsvermögen							145.190.612,90	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	200,86
Klasse FC EB	EUR	209,15
Klasse FCH (P) EB	EUR	200,55
Klasse FD	EUR	184,28
Klasse LC	EUR	189,01
Klasse LD	EUR	176,34
Klasse ND	EUR	170,32
Klasse TFC	EUR	176,79
Klasse TFD	EUR	162,16
Klasse USD LC	USD	202,58
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	23.882,000
Klasse FC EB	Stück	191.993,000
Klasse FCH (P) EB	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	480,000
Klasse LC	Stück	21.611,810
Klasse LD	Stück	509.101,251
Klasse ND	Stück	164,011
Klasse TFC	Stück	35.192,469
Klasse TFD	Stück	21,000
Klasse USD LC	Stück	111,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index in EUR (1.1.2025 - 24.4.2025)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	38,931
größter potenzieller Risikobetrag	%	77,012
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	54,302

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 24.4.2025 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).

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Minimum Volatility (EUR Optimized) Index - EUR Net (25.4.2025 - 31.12.2025)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	97,057
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,997
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,755

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 25.4.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, Nomura Financial Products Europe GmbH und HSBC Continental Europe.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2026

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	2,026707	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3.204.562,65	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	37.271,72	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-538.237,01	
4. Sonstige Erträge	EUR	711,50	
Summe der Erträge	EUR	2.704.308,86	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.396.098,33	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ...	EUR	-1.377.042,96	
Erträge aus dem Expense Cap ...	EUR	3.810,66	
Administrationsvergütung	EUR	-22.866,03	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.932,30	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.179,43	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-77.056,75	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-38.537,31	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.540.804,12	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.163.504,74	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	12.167.710,36	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	12.167.710,36	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.331.215,10	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,	Klasse FC EB 0,50% p.a.,
Klasse FCH (P) EB 0,51% p.a.,	Klasse FD 0,86% p.a.,
Klasse LC 1,35% p.a.,	Klasse LD 1,36% p.a.,
Klasse ND 2,06% p.a.,	Klasse TFC 0,86% p.a.,
Klasse TFD 0,84% p.a.,	Klasse USD LC 1,36% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 114.557,73.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		172.325.496,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-469.415,79	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-31.477.022,31	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.914.874,03	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.163.504,74	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	12.167.710,36	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-10.434.534,61	
II. Wert des Fondsvermögens			
am Ende des Geschäftsjahres	EUR		145.190.612,90

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...			
	EUR		12.167.710,36
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	12.847.866,72	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-627.169,47	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-52.986,89	

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P) EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,88

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,93

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,05

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,68

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				
2025		EUR	145.190.612,90	
2024		EUR	172.325.496,48	
2023		EUR	153.895.355,58	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2025	Klasse FC	EUR	200,86	
	Klasse FC EB	EUR	209,15	
	Klasse FCH (P) EB	EUR	200,55	
	Klasse FD	EUR	184,28	
	Klasse LC	EUR	189,01	
	Klasse LD	EUR	176,34	
	Klasse ND	EUR	170,32	
	Klasse TFC	EUR	176,79	
	Klasse TFD	EUR	162,16	
	Klasse USD LC	USD	202,58	
	2024	Klasse FC	EUR	193,37
		Klasse FC EB	EUR	200,61
Klasse FCH (P) EB		EUR	176,90	
Klasse FD		EUR	179,11	
Klasse LC		EUR	182,83	
Klasse LD		EUR	171,47	
Klasse ND		EUR	165,99	
Klasse TFC		EUR	170,19	
Klasse TFD		EUR	157,65	
Klasse USD LC		USD	173,37	
2023		Klasse FC	EUR	164,18
		Klasse FC EB	EUR	169,68
	Klasse FCH (P) EB	EUR	156,38	
	Klasse FD	EUR	154,13	
	Klasse LC	EUR	156,01	
	Klasse LD	EUR	147,59	
	Klasse ND	EUR	142,94	
	Klasse TFC	EUR	144,49	
	Klasse TFD	EUR	135,61	
	Klasse USD LC	USD	157,37	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,28% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 16.475.527,80.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Real Assets

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, langfristig einen positiven Wertzuwachs zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds vorwiegend in börsengehandelte Sachwerte. „Sachwerte“ ist ein Sammelbegriff für börsennotierte Immobilien- und Infrastrukturunternehmen, globale Rohstoffaktien sowie Rohstoffzertifikate und -indizes. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 5,4% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die globalen Aktienmärkte legten trotz der volatilen geopolitischen Lage und des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds kräftig zu. Angesichts der „De-Dollarisierung“ (d.h. der Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) und Reflation erzielte Gold Rekordrenditen mit einem Anstieg von über 64%. Über weite Teile des Jahres wurden die Nachrichten von der Zollpolitik beherrscht, die zu Verwerfungen an den Rohstoffmärkten führte und die Angst vor einer Stagflation schürte – einer Phase, die von langsamerem Wirtschaftswachstum bei gleichzeitig höherer Inflation gekennzeichnet ist. Die US-Notenbank Fed, ihre Geldpolitik und ihre Unabhängigkeit rückten

DWS Invest ESG Real Assets

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2548824452	5,4%	11,1%	6,6%
Klasse FC	LU2587698304	6,4%	–	12,3%
Klasse FD	LU2587698486	6,4%	–	12,3%
Klasse IC	LU2587698569	6,6%	–	13,0%
Klasse ID	LU2587698643	6,6%	–	13,0%
Klasse LD	LU2548824536	5,4%	11,1%	6,6%
Klasse TFC	LU2548825004	6,4%	13,8%	9,3%
Klasse XD	LU2548825269	6,8%	15,2%	10,7%
Klasse USD LC ²⁾	LU2548824619	19,2%	22,4%	22,3%
Klasse USD LD ²⁾	LU2548824700	19,2%	22,4%	22,3%
Klasse USD TFC ²⁾	LU2548824965	20,2%	25,3%	25,3%
Klasse USD XD ²⁾	LU2548825186	20,8%	26,8%	26,9%

¹⁾ Klassen LC, LD, TFC, XD, USD LC, USD LD, USD TFC und USD XD aufgelegt am 21.11.2022 / Klassen FC, FD, IC und ID aufgelegt am 15.3.2023

²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

ebenfalls in den Blickpunkt, als Präsident Trump bestrebt war, freie Sitze im Direktorium mit Gouverneuren nachzubesetzen, die mit seiner Auffassung notwendiger Zinssenkungen übereinstimmten. Am Ende schloss sich das FOMC der Fed dem Lockerungskurs anderer Zentralbanken an und senkte bis zum Jahresende dreimal hintereinander die Zinsen. Ein weiteres zentrales Thema waren die Haushalte, die weltweit zu politischen Wechsellern führten, und der Shutdown in den USA, der 43 Tage das öffentliche Leben lahm legte. Anleger freuten sich, als die deutsche Bundesregierung ein milliardenschweres Sondervermögen für Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung freigab. Japan erlebte erstmals wieder eine Inflation, als das Land ebenfalls zu einer expansiveren Geldpolitik übergang. Anleger blieben fast das ganze Jahr hindurch dem Thema

KI treu, da die Investitionen in künstliche Intelligenz das Interesse an Rechenzentren und den Unternehmen, die die Energie hierfür lieferten, ankurbelten. Wenngleich weniger marktbewegend, gab es andere geopolitische Ereignisse, die sich auf das Leben vieler Menschen weltweit auswirkten. Im Nahen Osten weitete Israel seinen militärischen Einfluss auf die Region weiter aus und griff zusammen mit den USA nukleare Ziele im Iran an. Die USA gingen im Roten Meer auch gegen die Huthi-Miliz vor, um die Schifffahrt vor Angriffen zu schützen. In Europa zog sich der Krieg in der Ukraine weiter hin. Zwischen der Ukraine und den USA wurden jedoch Fortschritte erzielt, welche Form ein Friedensabkommen haben könnte, wenn sich der russische Präsident Putin in seiner „militärischen Sonderoperation“ mit weniger als einem Totalsieg

begnügen würde. In Nord- und Südamerika sind die Regierungen bei den letzten Wahlen in Chile und Argentinien weiter nach rechts gerückt. Die USA verhängten eine Seeblockade für sanktionierte Öltanker, die aus Venezuela kamen, um weiteren Druck auf die Maduro-Regierung auszuüben. An den Ölmärkten schien es bereits ein reichliches Angebot zu geben. Zusätzliche Mengen aus Russland oder Venezuela würden weiteren Preisdruck ausüben.

Im Berichtsjahr entwickelten sich globale Aktien besser als Sachwerte, da der Trend in den Kommunikations-, Grundstoff-, Technologie-, Industriegüter- und Finanzsektoren den breiteren Aktienmärkten Vorschub gab. Belastet wurde die Entwicklung der breiten Aktienmärkte durch die Schwäche bei Immobilien, zyklischen Konsumgütern und Basiskonsumgütern. Innerhalb der Sachwerte schnitten Rohstoffaktien und Commodity-Futures überdurchschnittlich und besser als der Sachwerte-Index ab. In den USA entwickelten sich die Segmente inflationsgeschützte Staatspapiere (TIPS), globale Immobilien und globale Infrastruktur trotz positiver Renditen schwächer.

Innerhalb des Segments der globalen Immobilienwerte war die Entwicklung in den USA aus regionaler Sicht unterdurchschnittlich. Außerhalb der USA legte Asien (einschließlich Japan) überdurchschnittlich zu, während Australien trotz zweistelliger Renditen am deutlichsten zurückblieb, gefolgt von Kanada, dem Vereinigten Königreich und Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Bei den

globalen Infrastrukturwerten stachen Unternehmen in Europa und Asien/Pazifik aus regionaler Sicht positiv hervor, während sich Nord- und Südamerika trotz positiver Performance schwächer entwickelten. Das Kommunikationssegment war der einzige Infrastruktursektor, der das Jahr im negativen Bereich beschloss. Der Markt für Sachwerte wurde von Rohstoffaktien angeführt, da Unternehmen aus dem Bereich Metalle und Bergbau sehr starke zweistellige Renditen erzielten. Landwirtschaft und Energie erzielten zwar positive Renditen, entwickelten sich aber relativ gesehen schwächer. Das Edelmetallsegment entwickelte sich mit deutlichem Vorsprung besser als der globale Aktienmarkt und der breitere Markt für Commodity-Futures. Die Segmente Nutztiere und Industriemetalle legten ebenfalls überdurchschnittlich zu, während Energie und Agrarrohstoffe nach schwacher Entwicklung im Minus schlossen.

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds ein positives Anlageergebnis (nach Abzug von Gebühren) und übertraf seinen Referenzindex für die Portfoliozusammensetzung (in Euro). Allgemein betrachtet erzielte die Allokation das höchste Alpha, und auch die Titelauswahl wirkte sich positiv aus. Was den Beitrag zum Anlageergebnis betrifft, hatten die Positionierung in den Teilspektoren Edelmetalle, Edelmetalle und Bergbau, bei europäischen Versorgungsunternehmen, im amerikanischen Gesundheitssektor und im europäischen Verkehrssektor den größten Anteil am positiven Gesamtergebnis. Umgekehrt wurde die Performance durch die Positionierung

in den Teilspektoren amerikanische Rechenzentren, Wohnimmobilien und Mietlager des Immobiliensektors gemindert. Innerhalb des Infrastruktursektors belasteten die Teilspektoren Kommunikation und Versorgungsunternehmen in Nord- und Südamerika ebenfalls das Anlageergebnis, während Papier und Forstwirtschaft den größten Negativfaktor im globalen Rohstoffsektor darstellten.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Real Assets

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	1.129.437,72	6,87
Finanzsektor	5.293.928,48	32,12
Grundstoffe	1.375.717,00	8,35
Industrien	2.567.220,69	15,58
Versorger	2.188.815,47	13,28
Summe Aktien	12.555.119,36	76,20
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	2.233.335,41	13,55
Summe Anleihen	2.233.335,41	13,55
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.552.723,34	9,42
Summe Investmentanteile	1.552.723,34	9,42
4. Bankguthaben	126.625,14	0,77
5. Sonstige Vermögensgegenstände	74.403,03	0,45
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-65.060,91	-0,39
III. Fondsvermögen	16.477.145,37	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Real Assets

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							14.788.454,77	89,75
Aktien								
Dexus REIT	Stück	11.995		34.705	AUD	7	47.832,11	0,29
Goodman Group REIT	Stück	5.136		16.619	AUD	30,95	90.553,85	0,55
Rio Tinto Plc	Stück	2.994	414	10.034	AUD	147,01	250.737,87	1,52
Transurban Group	Stück	30.541	6.340	100.780	AUD	14,16	246.358,62	1,50
Orizon Valorizacao de Residuos SA	Stück	14.318		59.420	BRL	70,2	155.440,31	0,94
Boardwalk Real Estate Investment Trust REIT	Stück	1.715		2.858	CAD	65,35	69.538,19	0,42
Canadian National Railway Co.	Stück	1.930	1.930		CAD	137,17	164.259,35	1,00
First Capital Real Estate Investment Trust REIT	Stück	6.105		18.989	CAD	18,975	71.875,54	0,44
Granite Real Estate Investment Trust REIT	Stück	56	56		CAD	81,905	2.845,85	0,02
Ivanhoe Mines Ltd -A-	Stück	18.914	13.010	41.858	CAD	15,91	186.709,84	1,13
Kinross Gold Corp.	Stück	2.299	2.455	156	CAD	39,03	55.673,84	0,34
Nutrien Ltd	Stück	2.393	1.120	12.273	CAD	86,66	128.669,33	0,78
Swiss Prime Site AG	Stück	699	782	83	CHF	123,2	92.617,97	0,56
Orsted AS	Stück	11.345	14.666	3.321	DKK	120,75	183.423,26	1,11
Aedifica SA	Stück	610	610		EUR	67,4	41.114,00	0,25
Aena SME SA	Stück	6.765	11.100	4.335	EUR	23,83	161.209,95	0,98
Aeroports de Paris SA	Stück	734	1.320	586	EUR	111,2	81.620,80	0,50
Cellnex Telecom SA	Stück	3.354		29.988	EUR	27,56	92.436,24	0,56
Covivio SA REIT	Stück	1.042		4.731	EUR	56,55	58.925,10	0,36
CTP NV	Stück	12.378		33.292	EUR	17,76	219.833,28	1,33
E.ON SE	Stück	18.855		69.085	EUR	16,125	304.036,88	1,85
Merlin Properties Socimi SA	Stück	4.780	4.780		EUR	12,44	59.463,20	0,36
Redeia Corp., SA	Stück	6.028	6.310	86.902	EUR	15,18	91.505,04	0,56
Stora Enso Oyj	Stück	8.170	8.170	29.440	EUR	10,715	87.541,55	0,53
TAG Immobilien AG	Stück	3.130	3.130		EUR	13,23	41.409,90	0,25
Unibail-Rodamco-Westfield SE	Stück	888	2.865	1.977	EUR	93,34	82.885,92	0,50
Vinci SA	Stück	2.845		9.385	EUR	120,35	342.395,75	2,08
British Land Co., Plc REIT	Stück	17.537	73.100	55.563	GBP	4,014	80.641,69	0,49
Granger Plc	Stück	26.791		96.192	GBP	1,81	55.551,33	0,34
National Grid Plc	Stück	24.085		182.182	GBP	11,445	315.783,47	1,92
Severn Trent Plc	Stück	3.929		21.851	GBP	27,88	125.487,87	0,76
Henderson Land Development Co., Ltd	Stück	24.500	30.100	5.600	HKD	28,36	75.893,93	0,46
Link REIT	Stück	18.972	3.100	181.780	HKD	34,8	72.115,25	0,44
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd	Stück	18.500	18.500		HKD	24,9	50.315,97	0,31
East Japan Railway Co.	Stück	10.786	1.780	44.336	JPY	4,132	242.429,35	1,47
KDX Realty Investment Corp. REIT	Stück	135	18	104	JPY	175,900	129.170,72	0,78
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	7.053		94.617	JPY	3,821	146.593,73	0,89
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.	Stück	176	216	40	JPY	122,100	116.894,16	0,71
Mori Trust Reit, Inc. REIT	Stück	194		335	JPY	78,100	82.417,08	0,50
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd	Stück	6.080	6.080		JPY	3,932	130.041,38	0,79
Fastighets AB Balder	Stück	12.728		41.822	SEK	67,92	79.800,99	0,48
Wihlborgs Fastigheter AB	Stück	4.930	19.900	14.970	SEK	91	41.413,20	0,25
City Developments Ltd	Stück	16.290	16.290		SGD	7,98	86.034,30	0,52
Lendlease Global Commercial REIT	Stück	245.800	245.800		SGD	0,62	100.860,53	0,61
Mapletree Logistics Trust	Stück	116.250	226.000	109.750	SGD	1,31	100.788,72	0,61
Alcoa Corp.	Stück	3.300	4.770	1.470	USD	54,18	151.996,89	0,92
Amcor Plc	Stück	11.400	11.400		USD	8,445	81.843,89	0,50
American Healthcare REIT, Inc.	Stück	3.998		19.160	USD	47,87	162.700,16	0,99
American Tower Corp. REIT	Stück	2.668		11.983	USD	175,705	398.521,46	2,42
American Water Works Co., Inc.	Stück	2.057		13.501	USD	131,45	229.867,01	1,39
Avery Dennison Corp.	Stück	852	852		USD	183,34	132.794,04	0,81
Brixmor Property Group, Inc. REIT	Stück	1.485		5.855	USD	26,43	33.366,10	0,20
Bunge Global SA	Stück	2.440	521	4.046	USD	89,8	186.272,15	1,13
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	8.689		21.235	USD	38,47	284.167,07	1,72
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	710	710		USD	77,83	46.977,20	0,28
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR-	Stück	4.489	133	12.534	USD	24,07	91.857,73	0,56
Commercial Metals Co.	Stück	1.331	7.150	5.819	USD	70,73	80.031,96	0,49
Corteva, Inc.	Stück	4.970		24.905	USD	67,68	285.955,53	1,74
Crown Castle, Inc.	Stück	3.197	4.240	4.537	USD	88,6	240.800,91	1,46
CSX Corp.	Stück	8.530	16.792	8.262	USD	36,68	265.986,82	1,61
CubeSmart REIT	Stück	1.148		20.723	USD	36,17	35.299,79	0,21
Darling Ingredients, Inc.	Stück	4.293		47.464	USD	36,22	132.187,72	0,80
Digital Realty Trust, Inc. REIT	Stück	701		4.479	USD	155,85	92.876,66	0,56
EastGroup Properties, Inc. REIT	Stück	380		1.617	USD	180,34	58.258,25	0,35
Edison International	Stück	2.059		14.492	USD	60,23	105.426,79	0,64
Equinix, Inc. REIT	Stück	444		1.173	USD	764,36	288.511,21	1,75
Equity Residential REIT	Stück	2.865	3.536	671	USD	63,5	154.660,75	0,94
Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT	Stück	2.186		14.748	USD	30,04	55.825,40	0,34
Exelon Corp.	Stück	12.314	9.329	23.271	USD	43,68	457.260,35	2,77
Extra Space Storage, Inc.	Stück	1.521	1.913	392	USD	131,24	169.698,19	1,03
First Industrial Realty Trust, Inc. REIT	Stück	1.988		7.767	USD	58,14	98.259,19	0,60
GFL Environmental, Inc.	Stück	10.635		46.030	USD	43,6	394.190,13	2,39
Gold Fields Ltd -ADR-	Stück	3.086		27.822	USD	44,52	116.797,31	0,71
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-	Stück	398		2.752	USD	266,62	90.210,60	0,55
Hongkong Land Holdings Ltd	Stück	6.400	6.400		USD	6,95	37.813,47	0,23
Host Hotels & Resorts, Inc. REIT	Stück	6.268	6.268		USD	18,365	97.859,21	0,59

DWS Invest ESG Real Assets

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Iron Mountain, Inc. REIT	Stück	2.299		4.924	USD	82,89	162.002,93	0,98
JBS NV	Stück	11.801	11.801		USD	14,54	145.869,66	0,89
Lamar Advertising Co. REIT	Stück	369	369		USD	126,55	39.698,15	0,24
Mid-America Apartment Communities, Inc.	Stück	1.305	1.460	3.185	USD	139,37	154.618,54	0,94
Newmont Corp.	Stück	1.326	4.000	2.674	USD	100,61	113.413,94	0,69
Norfolk Southern Corp.	Stück	608	730	9.031	USD	291,57	150.705,18	0,91
Omega Healthcare Investors, Inc.	Stück	2.980	2.980		USD	44,6	112.988,15	0,69
Prologis, Inc. REIT	Stück	375	375		USD	128,72	41.035,44	0,25
Simon Property Group, Inc. REIT	Stück	1.263	841	8.020	USD	187,56	201.384,18	1,22
Smurfit WestRock Plc	Stück	4.612	760	11.750	USD	38,91	152.557,05	0,93
Sun Communities, Inc. REIT	Stück	1.355	2.110	2.742	USD	125,25	144.277,56	0,88
Suzano SA -ADR-	Stück	11.581	23.260	11.679	USD	9,36	92.151,77	0,56
Ventas, Inc. REIT	Stück	2.346	1.140	5.977	USD	79,23	158.015,41	0,96
Waste Connections, Inc.	Stück	1.693	462	3.075	USD	178,53	256.950,77	1,56
Welltower, Inc. REIT	Stück	797	350	1.214	USD	188,96	128.029,48	0,78
Verzinsliche Wertpapiere								
0,75 % Australia Government Bond (MTN) 2017/2027	AUD	30.000		132.000	%	127,815	21.843,61	0,13
4,25 % Canadian Government Real Return Bond 1995/2026	CAD	13.174	774	66.807	%	103,288	8.442,65	0,05
3,00 % Canadian Government Real Return Bond 2003/2036	CAD	14.444	855	77.516	%	114,364	10.249,03	0,06
1,50 % Canadian Government Real Return Bond 2010/2044	CAD	15.728	855	81.690	%	95,2	9.290,19	0,06
1,25 % Canadian Government Real Return Bond 2013/2047	CAD	17.428	990	96.409	%	89,222	9.648,01	0,06
0,10 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 2021/2033	EUR	43.975	3.755	367.198	%	94,334	41.483,46	0,25
1,85 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2011/2027	EUR	20.655	1.166	93.845	%	102,095	21.087,88	0,13
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2017/2028	EUR	30.559	1.208	157.715	%	97,726	29.864,04	0,18
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2018/2036	EUR	44.342	2.491	223.805	%	84,567	37.498,98	0,23
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2020/2026	EUR	62.058	3.508	306.579	%	99,64	61.835,02	0,37
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2020/2036	EUR	17.226	708	98.442	%	83,587	14.398,49	0,09
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2038	EUR	47.077	2.596	222.843	%	80,471	37.883,45	0,23
2,55 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2009/2041	EUR	15.395	914	81.509	%	107,362	16.528,25	0,10
1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2015/2032	EUR	52.756	2.787	237.484	%	99,999	52.755,40	0,32
0,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2026	EUR	81.093	4.649	413.535	%	99,468	80.661,47	0,49
0,65 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A- (MTN) 2017/2027	EUR	52.638	2.440	219.001	%	100,119	52.700,49	0,32
0,70 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A- 2018/2033	EUR	17.710	1.001	87.406	%	95,835	16.972,24	0,10
0,75 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2007/2047	GBP	61.666	5.521	301.933	%	76,426	53.990,00	0,33
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2012/2044	GBP	118.974	11.098	649.150	%	70,415	95.972,11	0,58
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2013/2068	GBP	57.021	5.633	292.708	%	49,108	32.078,57	0,19
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2046	GBP	69.761	6.274	341.324	%	67,29	53.776,13	0,33
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2026	GBP	28.705	2.225	138.699	%	99,026	32.564,00	0,20
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2018/2028	GBP	74.613	6.524	451.124	%	98,662	84.331,28	0,51
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2021/2031	GBP	58.418	5.011	289.996	%	95,106	63.647,07	0,39
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2021/2039	GBP	70.016	6.091	338.919	%	79,284	63.592,95	0,38
0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2019/2029	JPY	7.442.754	323.160	11.929.056	%	101,313	41.016,94	0,25
3,50 % Sweden Inflation Linked Bond 1999/2028	SEK	90.000		500.000	%	174,706	14.514,46	0,09
2,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2011/2041	USD	206.654	13.632	912.524	%	98,195	172.510,89	1,05
0,75 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2012/2042	USD	237.742	15.620	1.033.718	%	78,141	157.929,91	0,96
0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2016/2026	USD	258.148	14.012	711.544	%	99,688	218.771,38	1,33
0,875 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029	USD	208.884	13.741	924.947	%	98,563	175.024,78	1,06
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029	USD	213.197	13.994	928.065	%	96,461	174.829,63	1,06
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2020/2050	USD	115.746	6.507	345.527	%	57,797	56.871,27	0,34
0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2021/2026	USD	259.469	14.087	723.540	%	99,18	218.771,38	1,33
Investmentanteile							1.552.723,34	9,42
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	13.590		97.106	USD	67,195	776.315,36	4,71
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares Plc - iShares Physical Gold ETC USD - (0.120%)	Anteile	10.775		76.944	USD	84,76	776.407,98	4,71
Summe Wertpapiervermögen							16.341.178,11	99,17

DWS Invest ESG Real Assets

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							126.625,14	0,77
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						110.791,59	0,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	6.169					825,98	0,01
Norwegische Kronen	NOK	1.870					158,03	0,00
Schwedische Kronen	SEK	19.260					1.777,88	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1.450					825,90	0,01
Brasilianischer Real	BRL	5.341					826,02	0,01
Britisches Pfund	GBP	716					819,76	0,00
Hongkong Dollar	HKD	7.367					804,72	0,00
Japanischer Yen	JPY	149.184					811,50	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1.459					905,00	0,01
Neuseeländischer Dollar	NZD	400					197,58	0,00
Schweizer Franken	CHF	793					852,59	0,01
Singapur Dollar	SGD	1.237					818,73	0,00
US-Dollar	USD	7.305					6.209,86	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							74.403,03	0,45
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							69.442,12	0,42
Zinsansprüche							4.847,11	0,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							113,80	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							16.542.206,28	100,39
Sonstige Verbindlichkeiten							-65.060,91	-0,39
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-65.060,91	-0,39
Summe der Verbindlichkeiten							-65.060,91	-0,39
Fondsvermögen							16.477.145,37	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert in der		
Klasse FC	EUR	112,32
Klasse FD	EUR	107,86
Klasse IC	EUR	112,95
Klasse ID	EUR	108,47
Klasse LC	EUR	106,60
Klasse LD	EUR	100,46
Klasse TFC	EUR	109,29
Klasse XD	EUR	104,35
Klasse USD LC	USD	122,32
Klasse USD LD	USD	115,32
Klasse USD TFC	USD	125,34
Klasse USD XD	USD	119,69
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	290,000
Klasse LD	Stück	162.642,472
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XD	Stück	100,000
Klasse USD LC	Stück	100,000
Klasse USD LD	Stück	105,000
Klasse USD TFC	Stück	100,000
Klasse USD XD	Stück	100,000

DWS Invest ESG Real Assets

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

27,5% Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Net Total Return Index in EUR, 27,5% FTSE EPRA Nareit Developed Net Index EUR, 25% BBG Global Inflation Linked Floating Composite in EUR, 20% S&P Global Natural Resources Net Total Return in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	86,364
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,701
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,054

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,466300	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	2,026707	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

DWS Invest ESG Real Assets

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	377.975,47	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	109.122,97	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4.462,06	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-59.922,51	
Summe der Erträge	EUR	431.637,99	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-246.225,90	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-239.341,47	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	113,75	
Administrationsvergütung	EUR	-6.998,18	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-207,00	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.989,28	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-6.402,36	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.789,42	
Summe der Aufwendungen	EUR	-284.613,96	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	147.024,03	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.061.133,01	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.061.133,01	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.208.157,04	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse FD 0,90% p.a.,
Klasse IC 0,70% p.a.,	Klasse ID 0,69% p.a.,
Klasse LC 1,76% p.a.,	Klasse LD 1,71% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a.,	Klasse XD 0,47% p.a.,
Klasse USD LC 1,77% p.a.,	Klasse USD LD 1,77% p.a.,
Klasse USD TFC 0,91% p.a.,	Klasse USD XD 0,47% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 48.935,69.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.223.729,65	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-77.482.509,59	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.717.971,87	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	147.024,03	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.061.133,01	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-662.784,85	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	16.477.145,37	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.061.133,01
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.073.895,93
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-12.762,92

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,10

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,11

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,96

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,02

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Real Assets

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	2,16

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	2,23

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	EUR	16.477.145,37	
2024	EUR	92.920.040,55	
2023	EUR	149.794.750,57	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse FC	EUR	112,32	
	Klasse FD	EUR	107,86	
	Klasse IC	EUR	112,95	
	Klasse ID	EUR	108,47	
	Klasse LC	EUR	106,60	
	Klasse LD	EUR	100,46	
	Klasse TFC	EUR	109,29	
	Klasse XD	EUR	104,35	
	Klasse USD LC	USD	122,32	
	Klasse USD LD	USD	115,32	
	Klasse USD TFC	USD	125,34	
	Klasse USD XD	USD	119,69	
	2024	Klasse FC	EUR	105,60
		Klasse FD	EUR	103,41
Klasse IC		EUR	105,97	
Klasse ID		EUR	103,79	
Klasse LC		EUR	101,10	
Klasse LD		EUR	97,18	
Klasse TFC		EUR	102,76	
Klasse XD		EUR	99,62	
Klasse USD LC		USD	102,62	
Klasse USD LD		USD	98,69	
Klasse USD TFC		USD	104,26	
Klasse USD XD		USD	101,07	
2023		Klasse FC	EUR	99,91
		Klasse FD	EUR	99,91
	Klasse IC	EUR	100,07	
	Klasse ID	EUR	100,07	
	Klasse LC	EUR	96,40	
	Klasse LD	EUR	94,65	
	Klasse TFC	EUR	97,23	
	Klasse XD	EUR	95,91	
	Klasse USD LC	USD	104,07	
	Klasse USD LD	USD	102,21	
	Klasse USD TFC	USD	104,94	
	Klasse USD XD	USD	103,49	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation)

(vormals: DWS Invest ESG Women for Women)

Anlageziel

Der Teilfonds DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation) strebte die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu legte er vorwiegend in Aktien an, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Der Teilfonds verfolgte das nachhaltige Investitionsziel, durch Anlagen in Unternehmen, die einen starken Schwerpunkt auf Diversität und Gleichberechtigung in Verbindung mit nachhaltigen Geschäftspraktiken legten, einen positiven sozialen Einfluss auszuüben und gleichzeitig ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten. Der Teilfonds deckte nicht nur Themen der (Geschlechter-) Diversität ab, sondern beruhte auf einem Bewertungsmodell, das auch allgemeine soziale Themen aufgriff. Er investierte in Unternehmen, die sich durch eine starke Dynamik und Verbesserungstendenz bei der Förderung der allgemeinen Diversität innerhalb des Unternehmens auszeichneten („Rate-of-Change“-Ansatz), sowie in Unternehmen, die in ihrer Branche bereits Vorreiter für Diversität waren („Best-in-Class“-Ansatz). Darüber hinaus sollten die Unternehmen über ein nachhaltiges Geschäftsmodell, solide Fundamentaldaten und langfristiges strukturelles Wachstumspotenzial verfügen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*. Diese Aspekte waren ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU2420982006	3,6%
Klasse FC	LU2420981883	4,3%
Klasse FD	LU2420981966	4,3%
Klasse LD	LU2420982188	3,6%
Klasse TFC	LU2420982261	4,3%
Klasse TFD	LU2420982345	4,3%
Klasse XC	LU2420982428	4,8%
Klasse XD	LU2420982691	4,8%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 27.11.2025 (Liquidationsstichtag)

Liquidation

Laut Mitteilung an die Anteilinhaber vom 6. November 2025 hatte der Verwaltungsrat des Fonds beschlossen, den Teilfonds DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation) (der „Teilfonds“) mit Wirkung vom 6. November 2025 in Liquidation zu setzen (der „Tag der Inliquidationsetzung“). Grund hierfür war, dass der Nettoinventarwert des Teilfonds sich auf einen Betrag verringert hatte, der nach Einschätzung des Verwaltungsrats sowie des Anlageverwalters unter dem für den Teilfonds erforderlichen Mindestbetrag lag, um im besten Interesse seiner Anteilinhaber wirtschaftlich effizient betrieben und verwaltet werden zu können. Die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen des Teilfonds wurde am 6. November 2025 eingestellt. Am 7. November 2025 leitete der Portfoliomanager die geplante Abwicklung des Teilfondsportfolios ein. Die Auszahlung des Liquidationserlöses an die Anteilinhaber erfolgte am 27. November 2025.

Liquidationserlöse, die bei Abschluss des Liquidationsverfahrens nicht an die berechtigten Anteilinhaber ausgezahlt werden konnten, werden bei der „Caisse de Consignation“ des Großherzogtums Luxemburg hinterlegt. Die berechtigten Anteilinhaber können die ihnen zustehenden Erlöse jederzeit innerhalb eines Zeitraums von 30 Jahren anfordern. Nach Ablauf dieser Frist gehen diese Erlöse in das Eigentum des Großherzogtums Luxemburg über.

In der Zeit von Anfang Januar 2025 bis zum 27. November 2025 (Tag seiner Liquidation) verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 3,6% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse LC	LU2420982006	119,83
Klasse FC	LU2420981883	123,66
Klasse FD	LU2420981966	119,19
Klasse LD	LU2420982188	117,27
Klasse TFC	LU2420982261	123,58
Klasse TFD	LU2420982345	119,18
Klasse XC	LU2420982428	125,80
Klasse XD	LU2420982691	120,26

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Social Focus (vormals: DWS Invest ESG Women for Women) (in Liquidation)

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Net TR Index - in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,017
größter potenzieller Risikobetrag	%	92,629
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	84,568

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 27.11.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des beabsichtigten Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 27.11.2025 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

DWS Invest ESG Social Focus (vormals: DWS Invest ESG Women for Women) (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 27.11.2025 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	675.328,21	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	41.896,55	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-87.970,60	
4. Sonstige Erträge	EUR	22,80	
davon:			
andere	EUR	22,80	
5. Ertragsausgleich	EUR	-629.276,96	
Summe der Erträge	EUR	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-156.877,96	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-176.329,88	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	38.221,57	
Administrationsvergütung	EUR	-18.769,65	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.650,74	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.139,69	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-14.809,35	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.006,75	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-21.872,01	
andere	EUR	-7.134,74	
6. Aufwandsausgleich	EUR	215.484,49	
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.668.665,24	
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-8.668.665,24	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,82% ¹⁾ ,	Klasse FD 0,82% ¹⁾ ,
Klasse LC 1,55% ¹⁾ ,	Klasse LD 1,55% ¹⁾ ,
Klasse TFC 0,82% ¹⁾ ,	Klasse TFD 0,82% ¹⁾ ,
Klasse XC 0,40% ¹⁾ ,	Klasse XD 0,41% ¹⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 29.765,96.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.890,29
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-42.042.376,65
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	9.082.457,71
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-7.161.202,41
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	10.753.252,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.084.586,95
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-8.668.665,24

DWS Invest ESG Social Focus (vormals: DWS Invest ESG Women for Women) (in Liquidation)

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Top Euroland

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Top Euroland ist die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite. Dabei wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen mit einer größeren Marktkapitalisierung. Außerdem strebt das Portfoliomanagement ein konzentriertes Portfolio an, das etwa 40–60 unterschiedliche Aktien enthält. Je nach Marktsituation kann jedoch vom erwähnten Diversifikationsziel abgewichen werden. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 22,6% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex EURO STOXX 50 im selben Zeitraum um 21,9% zulegte (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopoliti-

DWS Invest ESG Top Euroland

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145644893	22,6%	51,0%	43,6%
Klasse FC	LU0145647722	23,5%	54,5%	49,1%
Klasse FD	LU0740840441	23,5%	54,5%	49,2%
Klasse IC	LU0616864954	23,9%	55,8%	51,2%
Klasse LD	LU0145647052	22,6%	51,0%	43,6%
Klasse NC	LU0145647300	21,7%	47,9%	38,7%
Klasse PFC	LU1054342354	21,5%	47,8%	38,1%
Klasse TFC	LU1663954375	23,6%	54,5%	49,1%
Klasse TFD	LU1663956073	23,5%	54,5%	49,1%
Klasse GBP D RD ¹⁾	LU0911039740	30,1%	52,4%	44,0%
Klasse SGD LCH (P) ²⁾	LU1054341976	22,2%	51,6%	48,8%
Klasse USD FCH ³⁾	LU0911039666	26,3%	64,4%	65,3%
Klasse USD LCH ³⁾	LU0986127263	25,3%	60,7%	59,2%
EURO STOXX 50		21,9%	64,5%	82,7%

¹⁾ in GBP

²⁾ in SGD

³⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

sche Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China und eine unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte – unter zeitweise deutlichen Schwankungen – im

Berichtszeitraum teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz (KI) sowie robuste Unternehmensgewinne.

Europäische Aktien konnten sich im Kalenderjahr 2025 im Vergleich zu US-amerikanischen Aktien relativ zur Entwicklung des Vorjahres deutlich besser entwickeln. Unterstützend wirkten neben den Zinssenkungen der EZB und einer gestiegenen Unsicherheit der Investoren bezüglich der USA auch eine Verbesserung des konjunkturellen Umfelds in Europa, begünstigt durch die Ankündigung europäischer Länder, mehr in Infrastruktur und Verteidigung zu investieren zu wollen. Von diesem

vorteilhaften Anlageumfeld profitierten auch die im Portfolio des Teilfonds enthaltenen Aktien und konnten insgesamt eine deutlich positive Performance erzielen.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Top Euroland

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	65.004.992,64	15,54
Telekommunikationsdienste	17.668.120,22	4,23
Dauerhafte Konsumgüter	54.476.299,31	13,02
Energie	7.437.568,32	1,78
Hauptverbrauchsgüter	50.150.700,10	11,99
Finanzsektor	110.110.072,96	26,30
Grundstoffe	13.142.386,30	3,14
Industrien	68.514.352,63	16,36
Versorger	22.312.508,18	5,33
Summe Aktien	408.817.000,66	97,69
2. Derivate	-79.356,61	-0,02
3. Bankguthaben	10.019.473,39	2,40
4. Sonstige Vermögensgegenstände	471.491,75	0,11
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	44.159,76	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-601.713,21	-0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-202.078,44	-0,05
III. Fondsvermögen	418.468.977,30	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Top Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							408.817.000,66	97,69
Aktien								
ABN AMRO Bank NV	Stück	388.731		111.269	EUR	29,72	11.553.085,32	2,76
Accor SA	Stück	88.401	88.401		EUR	47,95	4.238.827,95	1,01
adidas AG	Stück	53.433	23.433	5.000	EUR	169,05	9.032.848,65	2,16
Adyen NV	Stück	5.000	500		EUR	1.380,6	6.903.000,00	1,65
Allianz SE	Stück	26.504		33.496	EUR	390,5	10.349.812,00	2,47
Argenx SE	Stück	7.446	7.446		EUR	712,6	5.306.019,60	1,27
ASML Holding NV	Stück	39.545	2.282	10.737	EUR	917,5	36.282.537,50	8,67
Assicurazioni Generali SpA	Stück	123.942	123.942		EUR	35,7	4.424.729,40	1,06
AXA SA	Stück	373.579		36.421	EUR	41,15	15.372.775,85	3,67
Banco Santander SA	Stück	1.887.775		712.225	EUR	10,11	19.085.405,25	4,56
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	64.643	14.643		EUR	86,92	5.618.769,56	1,34
Deutsche Bank AG	Stück	189.849	128.177	288.328	EUR	33,11	6.285.900,39	1,50
Deutsche Telekom AG	Stück	341.694		398.306	EUR	27,66	9.451.256,04	2,26
E.ON SE	Stück	267.437	50.000	352.563	EUR	16,125	4.312.421,63	1,03
Enel SpA	Stück	1.315.838	1.315.838		EUR	8,836	11.626.744,57	2,78
EssilorLuxottica SA	Stück	47.727	47.727		EUR	270,6	12.914.926,20	3,09
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	140.095		209.905	EUR	48,98	6.861.853,10	1,64
Hermes International SCA	Stück	4.193	2.193		EUR	2.126	8.914.318,00	2,13
Iberdrola SA	Stück	345.345	345.345		EUR	18,455	6.373.341,98	1,52
Industria de Diseno Textil SA	Stück	221.979	21.979		EUR	56,5	12.541.813,50	3,00
Infineon Technologies AG	Stück	126.218	75.000	170.782	EUR	37,73	4.762.205,14	1,14
ING Groep NV	Stück	637.227	637.227		EUR	24,035	15.315.750,95	3,66
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	2.930.085		769.915	EUR	5,927	17.366.613,80	4,15
KION Group AG	Stück	61.710		98.290	EUR	68,25	4.211.707,50	1,01
Knorr-Bremse AG	Stück	38.003		36.997	EUR	95,15	3.615.985,45	0,86
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	86.379	86.379		EUR	34,95	3.018.946,05	0,72
Linde Plc	Stück	20.000			EUR	362	7.240.000,00	1,73
L'Oreal SA	Stück	28.300	13.300	23.000	EUR	366,55	10.373.365,00	2,48
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	18.590	10.610	12.020	EUR	638,8	11.875.292,00	2,84
Metso Outotec Oyj	Stück	285.759	285.759		EUR	15,005	4.287.813,80	1,02
Nordex SE	Stück	255.411	255.411		EUR	29,12	7.437.568,32	1,78
Orange SA	Stück	299.005	530.000	230.995	EUR	14,235	4.256.336,18	1,02
Prysmian SpA	Stück	102.801	102.801		EUR	86,36	8.877.894,36	2,12
RELX Plc	Stück	44.719	44.719		EUR	35,02	1.566.059,38	0,37
Salzgitter AG	Stück	147.045	147.045		EUR	40,14	5.902.386,30	1,41
Sanofi SA	Stück	90.683	20.683	10.000	EUR	83,06	7.532.129,98	1,80
SAP SE	Stück	115.000		5.000	EUR	208,35	23.960.250,00	5,73
Schneider Electric SE	Stück	82.944	62.944		EUR	235,7	19.549.900,80	4,67
Scout24 AG	Stück	46.160		53.840	EUR	85,8	3.960.528,00	0,95
Siemens Energy AG	Stück	107.825	107.825		EUR	120,4	12.982.130,00	3,10
Société Générale SA	Stück	150.000	150.000		EUR	69,04	10.356.000,00	2,47
SPIE SA	Stück	43.914	43.914		EUR	48,94	2.149.151,16	0,51
Vinci SA	Stück	60.000		30.000	EUR	120,35	7.221.000,00	1,73
Zalando SE	Stück	140.000	140.000		EUR	25,34	3.547.600,00	0,85
Summe Wertpapiervermögen							408.817.000,66	97,69
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-79.356,61	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
SGD/EUR 0,4 Mio.							-1.280,52	0,00
USD/EUR 5,2 Mio.							-78.076,09	-0,02
Bankguthaben							10.019.473,39	2,40
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben							2.090.941,10	0,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen							27.588,13	0,01
Norwegische Kronen							1.426,61	0,00
Schwedische Kronen							1.131,70	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund							10.715,92	0,00
Singapur Dollar							26.797,76	0,01
US-Dollar							85.872,17	0,02

DWS Invest ESG Top Euroland

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Termingelder								
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale) . . .	EUR						7.775.000,00	1,86
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							471.491,75	0,11
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							464.266,16	0,11
Sonstige Ansprüche							7.178,83	0,00
							46,76	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
							44.159,76	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **								
							419.352.125,56	100,21
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-601.713,21	-0,14
							-601.713,21	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-202.078,44	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten								
							-883.148,26	-0,21
Fondsvermögen								
							418.468.977,30	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	411,02
Klasse FD	EUR	197,21
Klasse IC	EUR	236,28
Klasse LC	EUR	338,97
Klasse LD	EUR	284,55
Klasse NC	EUR	287,11
Klasse PFC	EUR	186,74
Klasse TFC	EUR	180,65
Klasse TFD	EUR	160,41
Klasse GBP D RD	GBP	212,44
Klasse SGD LCH (P)	SGD	22,50
Klasse USD FCH	USD	289,96
Klasse USD LCH	USD	259,09
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	194.735,125
Klasse FD	Stück	72,030
Klasse IC	Stück	86.616,000
Klasse LC	Stück	309.496,270
Klasse LD	Stück	651.464,437
Klasse NC	Stück	67.212,586
Klasse PFC	Stück	6.498,000
Klasse TFC	Stück	11.888,077
Klasse TFD	Stück	1.376,181
Klasse GBP D RD	Stück	78,208
Klasse SGD LCH (P)	Stück	17.332,000
Klasse USD FCH	Stück	432,736
Klasse USD LCH	Stück	19.998,449

DWS Invest ESG Top Euroland

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
STOXX Eurozone 50 (Net Return)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	90,358
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	118,570
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	96,719

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und Toronto Dominion Bank.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Dänische Kronen	..... DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	..... GBP	0,872917	= EUR	1
Norwegische Kronen	..... NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	..... SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	..... SGD	1,510958	= EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Top Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	10.814.373,84	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	188.243,18	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.634,33	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-612.495,39	
5. Sonstige Erträge	EUR	1.069,60	
Summe der Erträge	EUR	10.392.825,56	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.105.343,06	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-5.077.426,63	
Administrationsvergütung	EUR	-27.916,43	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.836,08	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-44.807,64	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-186.500,54	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-156.148,67	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus			
Leihe-Erträgen	EUR	-490,30	
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-10.978,45	
andere	EUR	-144.679,92	
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.512.635,99	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.880.189,57	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	24.068.677,77	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	24.068.677,77	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.948.867,34	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,	Klasse FD 0,84% p.a.,
Klasse IC 0,56% p.a.,	Klasse LC 1,60% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,	Klasse NC 2,30% p.a.,
Klasse PFC 2,49% p.a.,	Klasse TFC 0,84% p.a.,
Klasse TFD 0,85% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,83% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) 1,63% p.a.,	Klasse USD FCH 0,88% p.a.,
Klasse USD LCH 1,63% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC <0,001% p.a.,	Klasse FD <0,001% p.a.,
Klasse IC <0,001% p.a.,	Klasse LC <0,001% p.a.,
Klasse LD <0,001% p.a.,	Klasse NC <0,001% p.a.,
Klasse PFC <0,001% p.a.,	Klasse TFC <0,001% p.a.,
Klasse TFD <0,001% p.a.,	Klasse GBP D RD <0,001% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) <0,001% p.a.,	Klasse USD FCH <0,001% p.a.,
Klasse USD LCH <0,001% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 376.913,47.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		359.854.049,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.475.540,06	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-14.414.303,94	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-741.827,94	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.880.189,57	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	24.068.677,77	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	47.297.732,43	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		418.468.977,30

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 2.547,46 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR		24.068.677,77
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	24.410.240,94	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-341.563,17	

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG Top Euroland

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,37

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,89

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,72

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	3,64

Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	.....	EUR	418.468.977,30
2024	.....	EUR	359.854.049,47
2023	.....	EUR	539.722.540,48

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse FC	EUR	411,02
	Klasse FD	EUR	197,21
	Klasse IC	EUR	236,28
	Klasse LC	EUR	338,97
	Klasse LD	EUR	284,55
	Klasse NC	EUR	287,11
	Klasse PFC	EUR	186,74
	Klasse TFC	EUR	180,65
	Klasse TFD	EUR	160,41
	Klasse GBP D RD	GBP	212,44
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	22,50
	Klasse USD FCH	USD	289,96
	Klasse USD LCH	USD	259,09
2024	Klasse FC	EUR	332,76
	Klasse FD	EUR	163,17
	Klasse IC	EUR	190,74
	Klasse LC	EUR	276,49
	Klasse LD	EUR	235,57
	Klasse NC	EUR	235,83
	Klasse PFC	EUR	153,64
	Klasse TFC	EUR	146,19
	Klasse TFD	EUR	132,73
	Klasse GBP D RD	GBP	166,83
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	18,41
	Klasse USD FCH	USD	229,68
	Klasse USD LCH	USD	206,77
2023	Klasse FC	EUR	318,05
	Klasse FD	EUR	159,03
	Klasse IC	EUR	181,83
	Klasse LC	EUR	266,26
	Klasse LD	EUR	229,83
	Klasse NC	EUR	228,71
	Klasse PFC	EUR	149,39
	Klasse TFC	EUR	139,73
	Klasse TFD	EUR	129,37
	Klasse GBP D RD	GBP	170,63
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	17,74
	Klasse USD FCH	USD	215,62
	Klasse USD LCH	USD	195,51

DWS Invest ESG Top Euroland

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahementbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Euro Corporate) an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 2,7% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+3,0%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0300357554	2,7%	16,5%	-2,9%
Klasse FC	LU0300357802	3,0%	17,5%	-1,4%
Klasse FC10	LU1844096583	3,3%	18,2%	-0,4%
Klasse IC	LU0982748476	3,3%	18,3%	-0,3%
Klasse IC100	LU1490674006	3,5%	19,0%	0,7%
Klasse ID100	LU1633890295	3,5%	19,1%	0,7%
Klasse LD	LU0441433728	2,7%	16,5%	-2,9%
Klasse LDM	LU2968763057	2,9% ¹⁾	-	-
Klasse NC	LU0300357638	2,3%	15,1%	-4,8%
Klasse NDQ	LU1054330771	2,3%	15,1%	-4,8%
Klasse PFC	LU1054330854	2,0%	14,2%	-6,2%
Klasse PFDQ	LU1054330938	2,0%	14,7%	-5,1%
Klasse TFC	LU1663872726	3,0%	17,5%	-1,4%
Klasse TFD	LU1663874342	3,0%	17,5%	-1,4%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU0813333605	0,7%	9,5%	-8,9%
Klasse GBP CH RD ³⁾	LU1322113371	5,1%	23,1%	5,2%
Klasse SEK LCH ⁴⁾	LU1322113611	2,6%	16,1%	-2,5%
Klasse USD FCH ⁵⁾	LU0911036217	5,2%	24,4%	7,3%
iBoxx € Corporate		3,0%	16,5%	-1,1%

¹⁾ Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SEK

⁵⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der

gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation wurden

Emissionen aus Europa und den USA bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-agenturen.

Maßgeblich dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam, war dessen zu Jahresbeginn 2025 defensivere Ausrichtung hinsichtlich zyklischer Sektoren wie Konsumgüter (Automobile) und Energie. Angesichts der unberechenbaren US-Handels- bzw. Zollpolitik favorisierte das Portfoliomanagement Zinstitel aus nicht-zyklischen Sektoren wie Gesundheitswesen, Telekommunikation und Versorger.

Nach dem – unter dem Eindruck Donald Trumps sogenannten „Liberation Day“ – vorübergehenden Abverkauf an den Kapitalmärkten erhöhte das Portfoliomanagement die Investments in zyklischen Sektoren, was die Wertentwicklung des Teilfonds im weiteren Jahresverlauf 2025 unterstützte. Ebenfalls positiv zum absoluten Anlageergebnis trug die Übergewichtung von Anleihen kleinerer Banken und nachrangiger Bankanleihen bei, die in dem von Risikoappetit geprägten Anlageumfeld des Jahres 2025 sich erfreulich entwickelten.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	2.111.995.159,23	94,47
Zentralregierungen	11.307.076,00	0,50
Summe Anleihen	2.123.302.235,23	94,97
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	42.134.881,38	1,89
Sonstige Fonds	29.579.066,40	1,32
Summe Investmentanteile	71.713.947,78	3,21
3. Derivate	2.024.464,73	0,09
4. Bankguthaben	1.613.452,28	0,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände	41.990.395,62	1,87
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	710.040,73	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-4.397.124,26	-0,19
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.055.741,47	-0,04
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-214.353,75	-0,01
III. Fondsvermögen	2.235.687.316,89	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							2.093.739.637,72	93,65
Vorzinsliche Wertpapiere								
3,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2032	EUR	3.700.000		1.000.000	%	102,399	3.788.763,00	0,17
3,625 % Accor SA (MTN) 2025/2032	EUR	8.000.000	9.200.000	1.200.000	%	99,651	7.972.080,00	0,36
6,125 % Achmea BV 2025/perpetual *	EUR	2.500.000	3.172.000	672.000	%	103,279	2.581.975,00	0,12
3,625 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2025/2032	EUR	10.208.000	12.108.000	1.900.000	%	100,221	10.230.559,68	0,46
3,375 % Aeroports de Paris SA (MTN) 2024/2031	EUR	5.100.000	100.000	400.000	%	100,736	5.137.536,00	0,23
2,25 % AIB Group Plc (MTN) 2022/2028 *	EUR	4.926.000			%	99,628	4.907.675,28	0,22
3,125 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2025/2031	EUR	4.300.000	10.829.000	6.529.000	%	98,634	4.241.262,00	0,19
4,125 % Alliander NV (MTN) 2025/perpetual *	EUR	5.562.000	5.962.000	400.000	%	99,602	5.539.863,24	0,25
3,125 % Alpha Bank SA (MTN) 2025/2031 *	EUR	4.220.000	9.810.000	5.590.000	%	98,996	4.177.631,20	0,19
2,50 % Alphabet, Inc. 2025/2029	EUR	3.629.000	5.029.000	1.400.000	%	99,551	3.612.705,79	0,16
4,00 % Alphabet, Inc. 2025/2054	EUR	3.861.000	5.761.000	1.900.000	%	92,757	3.581.347,77	0,16
3,50 % Alphabet, Inc. 2025/2038	EUR	10.654.000	11.354.000	700.000	%	96,65	10.297.091,00	0,46
4,375 % Alphabet, Inc. 2025/2064	EUR	6.585.000	7.185.000	600.000	%	95,387	6.281.233,95	0,28
3,20 % Amcor UK Finance Plc 2025/2029	EUR	9.687.000	10.387.000	700.000	%	100,037	9.690.584,19	0,43
3,75 % Amcor UK Finance Plc (MTN) 2025/2033	EUR	5.300.000	5.900.000	600.000	%	98,988	5.246.364,00	0,23
1,875 % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	2.261.000	100.000	200.000	%	99,072	2.240.017,92	0,10
3,375 % American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2029	EUR	3.749.000	110.000	900.000	%	101,435	3.802.798,15	0,17
3,50 % American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2032	EUR	4.300.000	8.928.000	4.628.000	%	101,131	4.348.633,00	0,19
4,00 % Amprion GmbH (MTN) 2025/2040	EUR	5.900.000	6.900.000	1.000.000	%	97,365	5.744.535,00	0,26
3,875 % Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030	EUR	4.680.000	170.000	2.435.000	%	101,413	4.746.128,40	0,21
5,00 % Anglo American Capital Plc (MTN) 2023/2031	EUR	5.775.000	6.165.000	390.000	%	107,041	6.181.617,75	0,28
3,875 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2038 **	EUR	7.874.000	8.624.000	750.000	%	98,735	7.774.393,90	0,35
2,875 % APRR SA (MTN) 2025/2031	EUR	6.600.000	7.000.000	400.000	%	98,819	6.522.054,00	0,29
5,00 % Arountown Finance Sarl 2024/perpetual *	EUR	2.165.000		300.000	%	97,405	2.108.818,25	0,09
0,336 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2027	EUR	6.517.000		200.000	%	97,231	6.336.544,27	0,28
6,625 % ASR Nederland NV 2024/perpetual *	EUR	3.100.000		698.000	%	107,399	3.329.369,00	0,15
3,375 % AT&T, Inc. 2014/2034	EUR	3.300.000	100.000	940.000	%	97,624	3.221.592,00	0,14
4,30 % AT&T, Inc. 2023/2034	EUR	9.400.000	2.230.000	3.830.000	%	103,79	9.756.260,00	0,44
3,60 % AT&T, Inc. (MTN) 2025/2033	EUR	8.573.000	10.393.000	1.820.000	%	99,915	8.565.712,95	0,38
1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR	2.699.000	100.000	200.000	%	98,595	2.661.079,05	0,12
4,00 % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2024/2034	EUR	11.360.000	360.000	2.700.000	%	101,659	11.548.462,40	0,52
3,625 % Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	7.605.000		600.000	%	101,84	7.744.932,00	0,35
3,00 % Autoliv, Inc. (MTN) 2025/2030	EUR	4.919.000	5.219.000	300.000	%	98,602	4.850.232,38	0,22
4,625 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2036	EUR	8.827.000	10.467.000	1.640.000	%	103,537	9.139.210,99	0,41
4,00 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2025/2035 **	EUR	4.799.000	5.099.000	300.000	%	100,422	4.819.251,78	0,22
3,50 % Avinor AS (MTN) 2024/2034	EUR	9.000.000	500.000	7.613.000	%	99,369	8.943.210,00	0,40
3,625 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (MTN) 2024/2030 *	EUR	6.400.000	7.000.000	600.000	%	101,322	6.484.608,00	0,29
4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 **	EUR	3.200.000	100.000	200.000	%	105,821	3.386.272,00	0,15
4,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2025/2037 **	EUR	4.000.000	11.200.000	7.200.000	%	104,437	4.177.480,00	0,19
4,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	4.100.000	100.000	1.700.000	%	103,105	4.227.305,00	0,19
3,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	7.500.000	8.000.000	500.000	%	99,635	7.472.625,00	0,33
4,875 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2031	EUR	4.900.000	200.000	1.600.000	%	107,65	5.274.850,00	0,24
3,50 % Banco Santander SA (MTN) 2025/2035	EUR	7.300.000	9.000.000	1.700.000	%	98,343	7.179.039,00	0,32
5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	3.089.000	100.000		%	104,949	3.241.874,61	0,14
0,583 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2028 *	EUR	3.921.000	110.000	570.000	%	96,821	3.796.351,41	0,17
3,261 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2031 *	EUR	8.157.000	10.147.000	1.990.000	%	100,427	8.191.830,39	0,37
4,75 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2024/2034 *	EUR	4.744.000		640.000	%	103,796	4.924.082,24	0,22
6,00 % Bankinter SA 2025/perpetual **	EUR	2.800.000	3.200.000	400.000	%	103,045	2.885.260,00	0,13
4,375 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030	EUR	7.700.000	200.000	500.000	%	104,296	8.030.792,00	0,36
4,00 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	5.000.000	13.500.000	8.500.000	%	101,006	5.050.300,00	0,23
3,50 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2024/2027 **	EUR	3.800.000	100.000	300.000	%	101,327	3.850.426,00	0,17
2,798 % Barclays Plc (MTN) 2024/2028 *	EUR	6.654.000		1.350.000	%	100,373	6.678.819,42	0,30
4,973 % Barclays Plc (MTN) 2024/2036 *	EUR	3.796.000		1.060.000	%	104,999	3.985.762,04	0,18
3,543 % Barclays Plc (MTN) 2025/2031 *	EUR	6.758.000	7.858.000	1.100.000	%	100,71	6.805.981,80	0,30
3,792 % Barclays Plc (MTN) 2025/2036 *	EUR	7.186.000	8.416.000	1.230.000	%	98,176	7.054.927,36	0,32
3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028	EUR	6.000.000	6.700.000	702.000	%	101,619	6.097.140,00	0,27
3,375 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2025/2033 *	EUR	5.200.000	11.900.000	6.700.000	%	98,808	5.138.016,00	0,23
3,828 % Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2032	EUR	5.850.000	8.690.000	2.840.000	%	101,888	5.960.448,00	0,27
0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029 **	EUR	5.000.000	5.000.000		%	90,858	4.542.900,00	0,20
3,375 % Bertelsmann SE & Co KGaA (MTN) 2025/2033	EUR	10.000.000	11.400.000	1.400.000	%	97,457	9.745.700,00	0,44
3,75 % Blackrock, Inc. (MTN) 2025/2035	EUR	4.660.000	11.663.000	7.003.000	%	101,147	4.713.450,20	0,21
4,289 % BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2045	EUR	8.552.000	9.252.000	700.000	%	97,981	8.379.335,12	0,37
3,00 % BMW International Investment BV (MTN) 2024/2027	EUR	7.788.000		400.000	%	100,779	7.848.668,52	0,35
2,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2027 *	EUR	2.100.000	100.000	200.000	%	99,919	2.098.299,00	0,09

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 * **	EUR	5.191.000		350.000	%	100,297	5.206.417,27	0,23
2,875 % Eurobank SA (MTN) 2025/2028 *	EUR	3.311.000	3.511.000	200.000	%	100,112	3.314.708,32	0,15
3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	EUR	2.900.000		200.000	%	102,446	2.970.934,00	0,13
4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 * **	EUR	8.100.000	8.100.000		%	98,983	8.017.623,00	0,36
3,51 % Experian Finance Plc (MTN) 2025/2033 **	EUR	6.283.000	7.733.000	1.450.000	%	99,366	6.243.165,78	0,28
1,408 % Exxon Mobil Corp. 2020/2039	EUR	6.230.000		2.501.000	%	72,045	4.488.403,50	0,20
1,875 % Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2026	EUR	3.785.000			%	99,955	3.783.296,75	0,17
1,30 % FedEx Corp. (MTN) 2025/2031	EUR	510.000	510.000		%	87,773	447.642,30	0,02
4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030	EUR	4.104.000		300.000	%	105,42	4.326.436,80	0,19
4,75 % Fibercop SpA (MTN) 2025/2030	EUR	5.150.000	7.843.000	2.693.000	%	101,842	5.244.863,00	0,23
2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028	EUR	3.649.000	4.609.000	960.000	%	99,881	3.644.657,69	0,16
3,50 % Fiserv Funding ULC (MTN) 2025/2032 **	EUR	7.906.000	8.736.000	830.000	%	97,988	7.746.931,28	0,35
4,50 % Fiserv, Inc. (MTN) 2023/2031	EUR	5.140.000	5.140.000		%	103,41	5.315.274,00	0,24
3,875 % FLUVIUS System Operator CV (MTN) 2023/2033	EUR	3.000.000	100.000	2.000.000	%	101,751	3.052.530,00	0,14
3,622 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2028	EUR	5.800.000	5.800.000		%	100,761	5.844.138,00	0,26
3,50 % Galderma Finance Europe BV (MTN) 2025/2030	EUR	6.682.000	8.032.000	1.350.000	%	101,356	6.772.607,92	0,30
3,875 % Gatwick Funding Ltd (MTN) 2025/2035 **	EUR	8.356.000	9.246.000	890.000	%	98,773	8.253.471,88	0,37
1,625 % Gecina SA (MTN) 2019/2034	EUR	6.000.000	6.400.000	400.000	%	85,044	5.102.640,00	0,23
3,90 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2024/2028	EUR	3.726.000		1.000.000	%	102,285	3.811.139,10	0,17
3,70 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2025/2031	EUR	4.980.000	6.708.000	1.728.000	%	101,039	5.031.742,20	0,23
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	6.490.000	190.000	1.900.000	%	95,38	6.190.162,00	0,28
3,50 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2033 *	EUR	4.266.000	5.686.000	1.420.000	%	100,152	4.272.484,32	0,19
4,25 % Goodman Australia Finance Pty. Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	4.935.000	150.000	650.000	%	103,668	5.116.015,80	0,23
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	6.500.000		732.000	%	102,736	6.677.840,00	0,30
4,75 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2024/2029	EUR	3.220.000	90.000	500.000	%	104,911	3.378.134,20	0,15
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029 **	EUR	2.400.000		1.295.000	%	101,125	2.427.000,00	0,11
6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *	EUR	4.804.000		300.000	%	104,681	5.028.875,24	0,22
3,276 % Heineken NV (MTN) 2025/2032	EUR	4.625.000	9.335.000	4.710.000	%	99,402	4.597.342,50	0,21
3,872 % Heineken NV (MTN) 2025/2037	EUR	11.380.000	14.988.000	3.608.000	%	99,169	11.285.432,20	0,50
0,318 % Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	3.849.000		300.000	%	98,002	3.772.096,98	0,17
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	7.350.000	200.000	800.000	%	100,431	7.381.678,50	0,33
3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029	EUR	8.100.000	9.000.000	900.000	%	100,921	8.174.601,00	0,37
0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028	EUR	3.600.000			%	93,777	3.375.972,00	0,15
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030	EUR	12.300.000	6.300.000		%	102,689	12.630.747,00	0,56
3,445 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *	EUR	5.675.000	170.000	1.610.000	%	101,041	5.734.076,75	0,26
3,608 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2033 * **	EUR	7.749.000	8.549.000	800.000	%	99,386	7.701.421,14	0,34
2,875 % Hyundai Capital America (MTN) 2025/2028	EUR	5.003.000	5.003.000		%	100,268	5.016.408,04	0,22
3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	6.300.000	6.300.000		%	99,739	6.283.557,00	0,28
3,25 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2029	EUR	6.435.000	6.835.000	400.000	%	99,437	6.398.770,95	0,29
4,00 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2032	EUR	7.368.000	8.938.000	1.570.000	%	98,372	7.248.048,96	0,32
3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030	EUR	4.990.000	5.540.000	550.000	%	99,856	4.982.814,40	0,22
4,00 % Imerys SA (MTN) 2025/2032	EUR	4.800.000	5.400.000	600.000	%	99,304	4.766.592,00	0,21
1,625 % Indigo Group SAS (MTN) 2018/2028	EUR	1.900.000	1.900.000		%	97,358	1.849.802,00	0,08
3,375 % Informa Plc (MTN) 2025/2031	EUR	4.316.000	4.926.000	610.000	%	99,798	4.307.281,68	0,19
4,50 % ING Groep NV (MTN) 2023/2029 *	EUR	6.700.000		800.000	%	103,767	6.952.389,00	0,31
4,125 % ING Groep NV (MTN) 2025/2036 *	EUR	6.000.000	7.000.000	1.000.000	%	101,876	6.112.560,00	0,27
4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027	EUR	4.341.000	150.000	300.000	%	103,68	4.500.748,80	0,20
3,85 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2032 *	EUR	4.550.000		1.475.000	%	101,779	4.630.944,50	0,21
4,271 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2036 *	EUR	4.290.000	200.000	3.640.000	%	102,205	4.384.594,50	0,20
3,50 % Investor AB (MTN) 2025/2034	EUR	4.986.000	6.146.000	1.160.000	%	99,971	4.984.554,06	0,22
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	4.110.000	110.000	1.598.000	%	98,072	4.030.759,20	0,18
3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029	EUR	8.656.000		300.000	%	102,469	8.869.716,64	0,40
4,00 % Jefferies Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	1.827.000	1.827.000		%	102,181	1.866.846,87	0,08
3,35 % Johnson & Johnson 2024/2036	EUR	9.990.000	290.000	4.686.000	%	98,945	9.884.605,50	0,44
3,55 % Johnson & Johnson 2024/2044	EUR	6.160.000	160.000	1.418.000	%	94,221	5.804.013,60	0,26
3,35 % Johnson & Johnson 2025/2037	EUR	5.317.000	6.717.000	1.400.000	%	97,739	5.196.782,63	0,23
0,389 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2020/2028 *	EUR	3.507.000	100.000	300.000	%	97,607	3.423.077,49	0,15
3,761 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2034 *	EUR	1.988.000	100.000	1.070.000	%	101,221	2.012.273,48	0,09
3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *	EUR	9.335.000	260.000		%	101,576	9.482.119,60	0,42
3,588 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2025/2036 *	EUR	5.505.000	7.015.000	1.510.000	%	98,772	5.437.398,60	0,24
5,125 % Jyske Bank A/S (MTN) 2024/2035 *	EUR	3.740.000	110.000	2.751.000	%	105,323	3.939.080,20	0,18
7,00 % Jyske Bank A/S 2024/perpetual *	EUR	5.250.000		400.000	%	108,085	5.674.462,50	0,25
3,75 % Kellanova (MTN) 2024/2034	EUR	4.092.000	120.000	300.000	%	101,151	4.139.098,92	0,19
3,375 % Kerry Group Financial Services Unltd Co. (MTN) 2024/2033	EUR	2.330.000	100.000	970.000	%	98,821	2.302.529,30	0,10
3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031 **	EUR	5.340.000		1.678.000	%	99,985	5.339.199,00	0,24
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031	EUR	4.300.000	100.000	900.000	%	103,191	4.437.213,00	0,20
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036	EUR	8.300.000	5.400.000	1.100.000	%	100,307	8.325.481,00	0,37
3,375 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2025/2035	EUR	3.500.000	9.300.000	5.800.000	%	97,096	3.398.360,00	0,15
2,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2020/2030	EUR	4.900.000	4.900.000		%	96,108	4.709.292,00	0,21
4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035 **	EUR	3.525.000	4.185.000	660.000	%	101,732	3.586.053,00	0,16
3,00 % La Francaise des Jeux SAEM (MTN) 2024/2030 **	EUR	4.100.000		4.900.000	%	99,017	4.059.697,00	0,18
3,375 % La Francaise des Jeux SAEM (MTN) 2024/2033	EUR	4.300.000	300.000	3.900.000	%	98,081	4.217.483,00	0,19
4,375 % La Mondiale SAM (MTN) 2025/2035	EUR	8.600.000	9.800.000	1.200.000	%	100,249	8.621.414,00	0,39
6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual * **	EUR	7.400.000		8.600.000	%	104,468	7.730.632,00	0,35
0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029 **	EUR	2.600.000	2.600.000		%	93,558	2.432.508,00	0,11

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,00	% Lehman Brothers Holdings, Inc. (MTN) 2006/2016 *	EUR 850.000			%	0	0,85	0,00
3,25	% Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2030	EUR 4.420.000	120.000	500.000	%	100,833	4.456.818,60	0,20
3,625	% Loomis AB (MTN) 2024/2029	EUR 5.500.000	190.000	1.789.000	%	101,631	5.589.705,00	0,25
3,375	% L'Oreal SA (MTN) 2025/2036	EUR 9.200.000	9.800.000	600.000	%	98,399	9.052.708,00	0,40
4,875	% Lottomatica Group SpA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR 4.380.000	5.510.000	1.130.000	%	103,082	4.514.991,60	0,20
4,00	% Manchester Airport Group Funding Plc (MTN) 2025/2035	EUR 6.854.000	8.434.000	1.580.000	%	100,1	6.860.854,00	0,31
3,772	% mBank SA (MTN) 2025/2032 *	EUR 3.400.000	3.800.000	400.000	%	100,127	3.404.318,00	0,15
3,00	% Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2028	EUR 5.521.000		300.000	%	100,894	5.570.357,74	0,25
4,15	% Medtronic, Inc. 2024/2053	EUR 3.060.000	110.000	2.053.000	%	93,25	2.853.450,00	0,13
4,00	% Mercialys SA (MTN) 2025/2032	EUR 3.300.000	4.300.000	1.000.000	%	100,141	3.304.653,00	0,15
3,50	% Merlin Properties Socimi SA (MTN) 2025/2033	EUR 2.100.000	7.000.000	4.900.000	%	98,092	2.059.932,00	0,09
4,00	% METRO AG (MTN) 2025/2030 **	EUR 3.540.000	8.931.000	5.391.000	%	104,242	3.690.166,80	0,17
4,636	% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2031 *	EUR 4.251.000	200.000	690.000	%	105,932	4.503.169,32	0,20
3,87	% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2036 *	EUR 3.884.000	4.464.000	580.000	%	100,463	3.901.982,92	0,17
4,25	% Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR 2.713.000		400.000	%	100,192	2.718.208,96	0,12
3,80	% Molson Coors Beverage Co. (MTN) 2024/2032	EUR 9.400.000		2.566.000	%	101,369	9.528.686,00	0,43
3,75	% Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2033	EUR 4.720.000	4.720.000		%	99,315	4.687.668,00	0,21
3,375	% Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031	EUR 3.465.000	3.695.000	230.000	%	99,112	3.434.230,80	0,15
4,656	% Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 ***	EUR 6.710.000	180.000		%	103,882	6.970.482,20	0,31
3,955	% Morgan Stanley (MTN) 2024/2035 ***	EUR 7.725.000		1.440.000	%	101,431	7.835.544,75	0,35
3,25	% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR 2.700.000		200.000	%	100,483	2.713.041,00	0,12
4,125	% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2025/2046 *	EUR 8.000.000	8.000.000		%	100,084	8.006.720,00	0,36
3,125	% National Australia Bank Ltd (MTN) 2024/2030	EUR 4.680.000	150.000	1.857.000	%	100,766	4.715.848,80	0,21
2,75	% National Bank of Greece SA (MTN) 2025/2029 *	EUR 3.274.000	3.274.000		%	99,634	3.262.017,16	0,15
3,00	% Nationwide Building Society (MTN) 2025/2030	EUR 4.400.000	10.749.000	6.349.000	%	99,954	4.397.976,00	0,20
3,375	% Naturgy Finance Iberia SA (MTN) 2025/2031	EUR 11.100.000	11.900.000	800.000	%	100,092	11.110.212,00	0,50
3,50	% NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2030 **	EUR 4.720.000	120.000	400.000	%	101,678	4.799.201,60	0,21
3,75	% NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034 **	EUR 13.900.000	5.343.000	500.000	%	101,235	14.071.665,00	0,63
4,625	% Netflix, Inc. 2018/2029	EUR 3.577.000	100.000	500.000	%	105,538	3.775.094,26	0,17
3,625	% Netflix, Inc. -Reg- 2019/2030	EUR 3.951.000	120.000	1.390.000	%	102,328	4.042.979,28	0,18
4,114	% Nippon Life Insurance Co. 2025/2055 *	EUR 5.034.000	6.104.000	1.070.000	%	99,326	5.000.070,84	0,22
5,625	% Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2034 ***	EUR 4.500.000			%	105,871	4.764.195,00	0,21
3,625	% Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2029	EUR 5.000.000	5.000.000		%	101,726	5.086.300,00	0,23
3,625	% Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2038 **	EUR 6.943.000	14.143.000	7.200.000	%	98,147	6.814.346,21	0,30
3,678	% NTT Finance Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR 7.175.000	8.195.000	1.020.000	%	100,58	7.216.615,00	0,32
4,091	% NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2037	EUR 3.330.000	8.937.000	5.607.000	%	101,132	3.367.695,60	0,15
2,50	% OMV AG 2020/perpetual *	EUR 2.900.000		200.000	%	99,733	2.892.257,00	0,13
4,37	% OMV AG 2025/perpetual *	EUR 3.500.000	8.200.000	4.700.000	%	101,464	3.551.240,00	0,16
3,875	% OMV AG (MTN) 2025/2040	EUR 7.428.000	8.128.000	700.000	%	95,208	7.072.050,24	0,32
3,625	% Oncor Electric Delivery Co., LLC -Reg- (MTN) 2025/2034	EUR 5.494.000	6.294.000	800.000	%	99,501	5.466.584,94	0,24
1,00	% Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR 13.330.000	370.000	800.000	%	93,175	12.420.227,50	0,56
4,125	% Orange SA (MTN) 2025/2045	EUR 4.300.000	4.800.000	500.000	%	96,203	4.136.729,00	0,19
1,00	% Origin Energy Finance Ltd (MTN) 2019/2029	EUR 4.230.000	120.000	290.000	%	92,099	3.895.787,70	0,17
3,447	% ORIX Corp. (MTN) 2024/2031 **	EUR 7.000.000	240.000	7.833.000	%	99,628	6.973.960,00	0,31
3,625	% Orsted AS (MTN) 2023/2028 **	EUR 8.500.000			%	100,441	8.537.485,00	0,38
3,00	% Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR 5.750.000	150.000		%	100,189	5.760.867,50	0,26
6,625	% Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR 3.542.000	100.000	300.000	%	105,058	3.721.154,36	0,17
4,25	% Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2024/2030 ***	EUR 6.136.000	160.000	500.000	%	103,671	6.361.252,56	0,28
3,25	% Pernod Ricard SA (MTN) 2025/2032	EUR 10.000.000	15.300.000	5.300.000	%	99,239	9.923.900,00	0,44
3,00	% Piraeus Bank SA (MTN) 2025/2028 *	EUR 4.221.000	4.221.000		%	100,031	4.222.308,51	0,19
5,375	% Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *	EUR 4.966.000	140.000	1.000.000	%	104,643	5.196.571,38	0,23
1,985	% Prosus NV -Reg- 2021/2033	EUR 5.090.000	3.424.000	2.060.000	%	87,35	4.446.115,00	0,20
1,207	% Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR 4.951.000		400.000	%	99,878	4.944.959,78	0,22
0,75	% Proximus SADP (MTN) 2021/2036 **	EUR 2.400.000	3.200.000	800.000	%	75,146	1.803.504,00	0,08
3,625	% Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2033 *	EUR 3.600.000	3.600.000		%	99,756	3.591.216,00	0,16
3,852	% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *	EUR 4.000.000	100.000	1.200.000	%	102,025	4.081.000,00	0,18
4,625	% RCI Banque SA (MTN) 2023/2026	EUR 5.613.000		500.000	%	101,078	5.673.508,14	0,25
4,875	% RCI Banque SA (MTN) 2023/2029	EUR 2.885.000		410.000	%	105,6	3.046.560,00	0,14
3,375	% RCI Banque SA (MTN) 2024/2029	EUR 4.700.000	5.000.000	300.000	%	100,556	4.726.132,00	0,21
3,50	% RCI Banque SA (MTN) 2025/2028	EUR 3.032.000	6.622.000	3.590.000	%	101,095	3.065.200,40	0,14
3,375	% RCI Banque SA (MTN) 2025/2030 **	EUR 3.982.000	4.572.000	590.000	%	99,946	3.979.849,72	0,18
4,875	% Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030	EUR 6.385.000	170.000	800.000	%	106,437	6.796.002,45	0,30
3,50	% Reckitt Benckiser Treasury Services Plc (MTN) 2025/2034	EUR 6.227.000	6.647.000	420.000	%	98,886	6.157.631,22	0,28
2,50	% Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR 5.100.000		700.000	%	99,376	5.068.176,00	0,23
4,875	% REWE International Finance BV (MTN) 2023/2030	EUR 4.800.000	5.100.000	300.000	%	106,603	5.116.944,00	0,23
2,75	% REWE International Finance BV 2025/2028	EUR 4.900.000	4.900.000		%	100,025	4.901.225,00	0,22
4,00	% Robert Bosch Investment Nederland BV (MTN) 2025/2037	EUR 7.000.000	11.700.000	4.700.000	%	100,114	7.007.980,00	0,31
3,586	% Roche Finance Europe BV 2023/2036	EUR 4.444.000	130.000	1.020.000	%	100,194	4.452.621,36	0,20

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,564 % Roche Finance Europe BV 2024/2044	EUR	6.450.000	190.000	1.438.000	%	94,059	6.066.805,50	0,27
3,774 % Roquette Freres SA (MTN) 2024/2031 **	EUR	3.400.000	3.200.000	5.400.000	%	100,338	3.411.492,00	0,15
6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	3.399.000		200.000	%	105,212	3.576.155,88	0,16
4,00 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2025/2045	EUR	4.500.000	4.500.000		%	95,121	4.280.445,00	0,19
2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027	EUR	4.688.000	120.000		%	99,535	4.666.200,80	0,21
3,45 % Scentre Management Ltd (MTN) 2025/2033	EUR	7.594.000	8.534.000	940.000	%	98,573	7.485.633,62	0,33
2,75 % Schneider Electric SE (MTN) 2025/2030	EUR	7.100.000	7.100.000		%	99,234	7.045.614,00	0,32
3,375 % Securitas AB (MTN) 2025/2032	EUR	5.581.000	6.781.000	1.200.000	%	99,125	5.532.166,25	0,25
4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029	EUR	5.500.000	5.500.000		%	104,011	5.720.605,00	0,26
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	4.140.000	110.000		%	101,409	4.198.332,60	0,19
3,50 % Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA (MTN) 2025/2028	EUR	5.700.000	5.700.000		%	100,568	5.732.376,00	0,26
3,75 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2035	EUR	4.400.000	5.300.000	900.000	%	99,849	4.393.356,00	0,20
3,375 % SGSP Australia Assets Pty Ltd (MTN) 2025/2032	EUR	5.530.000	5.900.000	370.000	%	98,429	5.443.123,70	0,24
4,00 % Shurgard Luxembourg Sarl (MTN) 2025/2035	EUR	4.600.000	4.600.000		%	98,92	4.550.320,00	0,20
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	2.800.000	100.000		%	100,376	2.810.528,00	0,13
4,00 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045	EUR	2.300.000	3.200.000	900.000	%	98,474	2.264.902,00	0,10
3,25 % SIX Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2030	EUR	8.059.000	13.839.000	5.780.000	%	100,253	8.079.389,27	0,36
3,25 % Sixt SE (MTN) 2025/2030	EUR	5.300.000	12.845.000	7.545.000	%	100,409	5.321.677,00	0,24
3,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2030	EUR	6.155.000	6.855.000	700.000	%	101,212	6.229.598,60	0,28
3,625 % Slovakia Government Bond 2025/2037	EUR	4.400.000	14.200.000	9.800.000	%	98,079	4.315.476,00	0,19
3,875 % Societe Generale SA (MTN) 2025/2035 * **	EUR	5.800.000	6.200.000	400.000	%	99,791	5.787.878,00	0,26
0,50 % Société Générale SA (MTN) 2021/2029 * **	EUR	4.900.000	5.200.000	300.000	%	94,394	4.625.306,00	0,21
1,125 % Société Générale SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	4.400.000	5.000.000	600.000	%	99,071	4.359.124,00	0,19
4,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/2031 * **	EUR	4.400.000	100.000	700.000	%	106,191	4.672.404,00	0,21
3,75 % Société Générale SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	8.000.000	9.200.000	1.200.000	%	99,996	7.999.680,00	0,36
3,625 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2035	EUR	7.000.000	8.500.000	1.500.000	%	99,88	6.991.600,00	0,31
3,875 % Solvay SA 2024/2028	EUR	2.300.000	2.300.000		%	101,874	2.343.102,00	0,10
4,25 % Solvay SA (MTN) 2024/2031	EUR	5.000.000	100.000	1.600.000	%	102,119	5.105.950,00	0,23
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	3.030.000		300.000	%	97,255	2.946.826,50	0,13
1,00 % SPP-Distribucia AS (MTN) 2021/2031	EUR	5.053.000	150.000	970.000	%	86,851	4.388.581,03	0,20
3,864 % Standard Chartered Plc (MTN) 2025/2033 *	EUR	6.968.000	8.068.000	1.100.000	%	101,453	7.069.245,04	0,32
3,625 % Statnett SF (MTN) 2025/2038	EUR	14.600.000	16.617.000	2.017.000	%	97,707	14.265.222,00	0,64
1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual *	EUR	5.400.000	5.800.000	400.000	%	98,088	5.296.752,00	0,24
3,625 % Stryker Corp. 2024/2036	EUR	6.944.000	210.000	1.390.000	%	98,398	6.832.757,12	0,31
3,573 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2032	EUR	7.265.000	8.295.000	1.030.000	%	100,65	7.312.222,50	0,33
3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2031	EUR	5.080.000	160.000	2.167.000	%	100,167	5.088.483,60	0,23
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	3.873.000		500.000	%	86,767	3.360.485,91	0,15
4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	5.267.000	150.000	900.000	%	104,646	5.511.704,82	0,25
3,75 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2032	EUR	4.266.000	130.000	1.200.000	%	101,497	4.329.862,02	0,19
3,375 % Syensqo SA (MTN) 2025/2031	EUR	7.700.000	8.800.000	1.100.000	%	99,684	7.675.668,00	0,34
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	9.271.000		800.000	%	98,44	9.126.372,40	0,41
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039 **	EUR	3.543.000			%	78,522	2.782.034,46	0,12
4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	2.713.000		400.000	%	107,283	2.910.587,79	0,13
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	4.500.000			%	104,004	4.680.180,00	0,21
4,25 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2024/2031	EUR	4.060.000	4.360.000	300.000	%	104,269	4.233.321,40	0,19
3,625 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2025/2033	EUR	5.323.000	5.683.000	360.000	%	99,31	5.286.271,30	0,24
0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030 **	EUR	4.000.000	100.000		%	89,366	3.574.640,00	0,16
4,00 % Terega SA (MTN) 2024/2034	EUR	4.700.000	200.000	4.200.000	%	99,78	4.689.660,00	0,21
3,628 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV (MTN) 2025/2035	EUR	7.516.000	8.216.000	700.000	%	99,564	7.483.230,24	0,33
3,50 % T-Mobile USA, Inc. 2025/2037	EUR	4.290.000	4.900.000	610.000	%	95,738	4.107.160,20	0,18
3,563 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2031	EUR	3.300.000	3.300.000		%	101,126	3.337.158,00	0,15
3,357 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2025/2032	EUR	11.063.000	12.663.000	1.600.000	%	98,97	10.949.051,10	0,49
3,852 % TotalEnergies Capital International SA (MTN) 2025/2045	EUR	5.600.000	13.400.000	7.800.000	%	91,733	5.137.048,00	0,23
3,85 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2023/2030	EUR	4.620.000	130.000	510.000	%	103,218	4.768.671,60	0,21
3,625 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	2.240.000	100.000	560.000	%	102,14	2.287.936,00	0,10
3,125 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2029	EUR	2.877.000	100.000	400.000	%	100,683	2.896.649,91	0,13
4,033 % Transurban Finance Co Pty Ltd (MTN) 2025/2037	EUR	7.181.000	7.181.000		%	99,3	7.130.733,00	0,32
4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	4.491.000		4.820.000	%	103,965	4.669.068,15	0,21
4,143 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2025/2035	EUR	5.739.000	6.829.000	1.090.000	%	102,219	5.866.348,41	0,26
3,75 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2031 **	EUR	6.000.000	7.100.000	1.100.000	%	100,858	6.051.480,00	0,27
2,875 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028	EUR	6.500.000	6.900.000	400.000	%	99,693	6.480.045,00	0,29
4,125 % UBS Group AG (MTN) 2024/2033 *	EUR	6.157.000		1.240.000	%	103,31	6.360.796,70	0,28
3,25 % UBS Group AG (MTN) 2025/2034 *	EUR	10.445.000	11.555.000	1.110.000	%	97,654	10.199.960,30	0,46
4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *	EUR	4.500.000	5.100.000	600.000	%	102,073	4.593.285,00	0,21
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 * **	EUR	4.181.000		300.000	%	103,407	4.323.446,67	0,19
3,50 % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2037	EUR	6.516.000	15.986.000	9.470.000	%	97,625	6.361.245,00	0,28
1,362 % Upjohn Finance BV (MTN) 2020/2027	EUR	4.449.000		700.000	%	98,209	4.369.318,41	0,20
3,795 % Veolia Environnement SA (MTN) 2025/2037	EUR	7.500.000	7.500.000		%	97,759	7.331.925,00	0,33
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	2.394.000		1.000.000	%	107,634	2.576.757,96	0,12
3,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	4.760.000	5.400.000	640.000	%	100,572	4.787.227,20	0,21
3,75 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	2.958.000		730.000	%	98,902	2.925.521,16	0,13
3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *	EUR	8.532.000	8.832.000	300.000	%	99,541	8.492.838,12	0,38
4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026	EUR	3.895.000		800.000	%	100,127	3.899.946,65	0,17

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031 **	EUR	5.000.000	13.600.000	8.600.000	%	101,531	5.076.550,00	0,23
3,625 % Vier Gas Transport GmbH (MTN) 2025/2033	EUR	7.900.000	9.000.000	1.100.000	%	99,001	7.821.079,00	0,35
1,00 % Viterra Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	5.950.000	170.000	500.000	%	95,367	5.674.336,50	0,25
4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *	EUR	6.300.000	10.443.000	4.143.000	%	99,094	6.242.922,00	0,28
2,50 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2019/2026	EUR	2.500.000		200.000	%	100,015	2.500.375,00	0,11
3,875 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2031	EUR	3.700.000	4.500.000	800.000	%	100,931	3.734.447,00	0,17
5,994 % Volkswagen International Finance NV 2025/perpetual *	EUR	3.800.000	7.500.000	3.700.000	%	103,581	3.936.078,00	0,18
4,50 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	4.720.000			%	100,449	4.741.192,80	0,21
3,50 % Vonovia SE (MTN) 2025/2032	EUR	6.400.000	6.800.000	400.000	%	98,683	6.315.712,00	0,28
4,50 % Vonovia SE (MTN) 2025/2040	EUR	8.200.000	8.800.000	600.000	%	98,419	8.070.358,00	0,36
4,693 % Warnmedia Holdings, Inc. (MTN) 2025/2033	EUR	2.269.000	2.469.000	200.000	%	94,155	2.136.376,95	0,10
1,741 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2020/2030 *	EUR	3.502.000		240.000	%	96,033	3.363.075,66	0,15
3,90 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2024/2032 *	EUR	6.250.000		3.428.000	%	102,381	6.398.812,50	0,29
4,625 % Werfen SA (MTN) 2023/2028	EUR	7.600.000		400.000	%	103,725	7.883.100,00	0,35
3,625 % Werfen SA (MTN) 2025/2032	EUR	4.400.000	5.300.000	900.000	%	99,585	4.381.740,00	0,20
3,277 % Wesfarmers Ltd (MTN) 2025/2032	EUR	4.700.000	4.700.000		%	99,033	4.654.551,00	0,21
3,75 % Woolworths Group Ltd (MTN) 2025/2032	EUR	6.027.000	6.737.000	710.000	%	100,478	6.055.809,06	0,27
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	6.608.000		500.000	%	99,08	6.547.206,40	0,29
3,153 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2031 *	EUR	6.600.000	6.600.000		%	99,929	6.595.314,00	0,29
7,375 % International Distribution Services Plc (MTN) 2023/2030 **	GBP	2.270.000	4.565.000	2.295.000	%	107,605	2.798.241,88	0,13
6,00 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2030	GBP	600.000		100.000	%	100,796	692.821,71	0,03
6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 *	GBP	4.690.000		400.000	%	102,572	5.510.977,13	0,25
6,875 % Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 2025/2055 *	USD	7.800.000	7.800.000		%	103,322	6.851.239,87	0,31
7,375 % DNB Bank ASA (MTN) 2024/perpetual *	USD	4.102.000		3.900.000	%	105,137	3.666.342,24	0,16
8,375 % Koninklijke KPN NV 2001/2030	USD	4.900.000	4.900.000		%	116,884	4.868.923,06	0,22
5,625 % Meta Platforms, Inc. 2025/2055	USD	11.042.000	18.562.000	7.520.000	%	96,483	9.056.915,33	0,41
5,75 % Meta Platforms, Inc. 2025/2065	USD	11.080.000	27.700.000	16.620.000	%	96,033	9.045.696,71	0,40
4,875 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	3.000.000	25.565.000	22.565.000	%	101,754	2.595.102,47	0,12
5,625 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual ***	USD	3.500.000	21.634.000	18.134.000	%	105,273	3.132.324,95	0,14
8,50 % Phoenix Group Holdings Plc 2024/perpetual *	USD	4.400.000		1.300.000	%	106,997	4.002.266,87	0,18
6,85 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *	USD	3.638.000			%	102,398	3.166.911,56	0,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							29.562.597,51	1,32
Verzinsliche Wertpapiere								
5,601 % Bank of Ireland Group Plc -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	3.675.000		300.000	%	103,95	3.247.608,00	0,14
5,70 % Cox Communications, Inc. -144A- (MTN) 2023/2033	USD	7.900.000	7.900.000		%	101,113	6.790.720,46	0,30
4,932 % KBC Group NV -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	7.911.000		700.000	%	101,972	6.857.946,42	0,31
3,653 % Société Générale SA -144A- 2020/2035 *	USD	10.000.000	10.000.000		%	94,06	7.996.256,94	0,36
9,25 % UBS Group AG -144A- 2023/perpetual *	USD	5.000.000	5.000.000		%	109,868	4.670.065,69	0,21
Investmentanteile							71.713.947,78	3,21
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	1.965	83.082	83.699	EUR	15.052,96	29.579.066,40	1,32
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0.600%)	Anteile	105.109			EUR	134,4	14.126.649,60	0,63
DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0.600%)	Anteile	210.000			EUR	116,65	24.496.500,00	1,10
DWS Invest SICAV - DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds -FC- EUR - (0.600%)	Anteile	35.400			EUR	99,2	3.511.731,78	0,16
Summe Wertpapiervermögen							2.195.016.183,01	98,18
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Bestanden handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							537.576,22	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2026 (DB)	Stück	-20	90	110			38.800,00	0,00
Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB)	Stück	1.448	1.448				-192.970,00	-0,01
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)	Stück	693	693				-339.720,00	-0,02
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)	Stück	-733	270	1.003			842.950,00	0,04
UK Treasury Notes 03/2026 (DB)	Stück	-42		42			-14.915,50	0,00
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-150	278	428			150.431,86	0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-190		190			52.999,86	0,00
Devisen-Derivate							1.491.333,41	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,9 Mio.							-943,31	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							135,46	0,00
SEK/EUR 0,2 Mio.							184,10	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							-234,12	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-22,47	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 8,1 Mio.							-91.277,66	0,00
EUR/USD 92,8 Mio.							1.453.362,28	0,06
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 20,2 Mio.							130.129,13	0,01
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-4.444,90	0,00
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
Vonovia SE / 1% / 20/12/2030 (OTC) (DB)	Stück	10.000.000	10.000.000				-4.444,90	0,00
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	16.171					1.492,79	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	111.012					127.173,73	0,01
Schweizer Franken	CHF	40.726					43.800,20	0,00
US-Dollar	USD	1.695.032					1.440.985,56	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände								
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							99.490,12	0,00
Zinsansprüche							34.927.176,52	1,56
Sonstige Ansprüche							6.963.728,98	0,31
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
Summe der Vermögensgegenstände ****								
							2.241.999.064,33	100,27
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Kredite	EUR						-4.397.124,26	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.055.741,47	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-214.353,75	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten								
							-6.311.747,44	-0,27
Fondsvermögen								
							2.235.687.316,89	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	100,48
Klasse FC	EUR	178,29
Klasse FC10	EUR	110,23
Klasse IC	EUR	122,92
Klasse IC100	EUR	114,03
Klasse ID100	EUR	98,49
Klasse LC	EUR	168,25
Klasse LD	EUR	118,55
Klasse LDM	EUR	99,91
Klasse NC	EUR	156,45
Klasse NDQ	EUR	91,98
Klasse PFC	EUR	108,00
Klasse PFDQ	EUR	91,50
Klasse TFC	EUR	107,45
Klasse TFD	EUR	95,70
Klasse GBP CH RD	GBP	129,71
Klasse SEK LCH	SEK	1.131,87
Klasse USD FCH	USD	132,40
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	8.830,000
Klasse FC	Stück	450.750,666
Klasse FC10	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	4.095.594,000
Klasse IC100	Stück	10.243.432,000
Klasse ID100	Stück	163.888,000
Klasse LC	Stück	1.646.517,151
Klasse LD	Stück	1.115.296,351
Klasse LDM	Stück	17.672,000
Klasse NC	Stück	208.728,836
Klasse NDQ	Stück	53.443,000
Klasse PFC	Stück	99.106,000
Klasse PFDQ	Stück	32.346,000
Klasse TFC	Stück	26.377,243
Klasse TFD	Stück	16.473,000
Klasse GBP CH RD	Stück	80,626
Klasse SEK LCH	Stück	115,000
Klasse USD FCH	Stück	114,383

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

Markit iBoxx Euro Corporate Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,144
größter potenzieller Risikobetrag	%	126,788
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,397

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.06.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragung auf EUR 464.458.827,39. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, State Street Bank International GmbH und The Bank of New York Mellon SA.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,875 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2038	EUR	6.377.000	6.296.330,95	
4,00 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2025/2035	EUR	3.799.000	3.815.031,78	
4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	3.100.000	3.280.451,00	
4,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2025/2037 *	EUR	1.300.000	1.357.681,00	
6,00 % Bankinter SA 2025/perpetual *	EUR	2.000.000	2.060.900,00	
3,50 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2024/2027	EUR	100.000	101.327,00	
0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029	EUR	2.000.000	1.817.160,00	
3,50 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2035	EUR	1.100.000	1.079.111,00	
4,25 % CEZ AS (MTN) 2024/2032	EUR	4.400.000	4.492.928,00	
6,625 % Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual *	EUR	1.000.000	1.050.940,00	
3,822 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2024/2034	EUR	3.800.000	3.861.370,00	
3,00 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2025/2029	EUR	500.000	500.020,00	
4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028	EUR	1.000.000	1.013.280,00	
3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028	EUR	3.375.000	3.349.957,50	
4,30 % Eni SpA (MTN) 2023/2028	EUR	3.960.000	4.102.758,00	
3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	4.941.000	4.955.674,77	
4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 *	EUR	8.000.000	7.918.640,00	
3,51 % Experian Finance Plc (MTN) 2025/2033	EUR	1.000.000	993.660,00	
3,50 % Fiserv Funding ULC (MTN) 2025/2032	EUR	2.200.000	2.155.736,00	
3,875 % Gatwick Funding Ltd (MTN) 2025/2035	EUR	1.750.000	1.728.527,50	
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029	EUR	2.300.000	2.325.875,00	
3,608 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2033 *	EUR	500.000	496.930,00	
3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR	3.000.000	2.999.550,00	
4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035	EUR	300.000	305.196,00	
3,00 % La Francaise des Jeux SAEM (MTN) 2024/2030	EUR	2.100.000	2.079.357,00	
6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual *	EUR	4.800.000	5.014.464,00	
0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029	EUR	1.800.000	1.684.044,00	
4,00 % METRO AG (MTN) 2025/2030	EUR	3.034.000	3.162.702,28	
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	500.960,00	
4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	EUR	6.000.000	6.232.920,00	
3,955 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2035 *	EUR	200.000	202.862,00	
3,50 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	1.600.000	1.626.848,00	
3,75 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034	EUR	7.400.000	7.491.390,00	
5,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2034 *	EUR	3.900.000	4.128.969,00	
3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2038	EUR	4.750.000	4.661.982,50	
3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	5.200.000	5.180.656,00	
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028	EUR	300.000	301.323,00	
4,25 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *	EUR	2.200.000	2.280.762,00	
0,75 % Proximus SADP (MTN) 2021/2036	EUR	1.600.000	1.202.336,00	
3,375 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2030	EUR	3.781.000	3.778.958,26	
3,774 % Roquette Freres SA (MTN) 2024/2031	EUR	500.000	501.690,00	
3,875 % Societe Generale SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	3.200.000	3.193.312,00	
0,50 % Société Générale SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	200.000	188.788,00	
4,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	1.800.000	1.911.438,00	
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	3.443.000	2.703.512,46	
0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030	EUR	200.000	178.732,00	
3,75 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2031	EUR	5.900.000	5.950.622,00	
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	831.000	859.312,17	
4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031	EUR	4.300.000	4.365.833,00	
7,375 % International Distribution Services Plc (MTN) 2023/2030	GBP	1.900.000	2.342.140,77	
5,625 % MTR Corp.,CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	1.000.000	894.949,99	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

134.679.899,93 134.679.899,93

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, HSBC France SA FI, Jefferies GmbH, Morgan Stanley Europe SE FI und Zuercher Kantonalbank.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 159.638.446,72

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 132.315.446,47

Aktien

EUR 18.919.857,22

Bankguthaben

EUR 8.403.143,03

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	78.674.475,49
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR	166.169,52
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	270.723,84
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	295.008,76
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-121.933,05
6. Sonstige Erträge	EUR	19.995,50
Summe der Erträge	EUR	79.304.440,06
II. Aufwendungen		
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-1.643.975,25
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.909.510,70
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-8.819.906,64
Administrationsvergütung	EUR	-89.604,06
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-142.148,92
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-151.328,93
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-411.868,80
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-461.848,20
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-88.502,63
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-172.646,04
andere	EUR	-200.699,53
Summe der Aufwendungen	EUR	-11.720.680,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	67.583.759,26
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	24.851.289,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	24.851.289,49
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	92.435.048,75

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,71% p.a.,	Klasse FC 0,65% p.a.,
Klasse FC10 0,45% p.a.,	Klasse IC 0,43% p.a.,
Klasse IC100 0,23% p.a.,	Klasse ID100 0,23% p.a.,
Klasse LC 0,96% p.a.,	Klasse LD 0,96% p.a.,
Klasse LDM 0,92% ⁴⁾ ,	Klasse NC 1,36% p.a.,
Klasse NDQ 1,36% p.a.,	Klasse PFC 1,64% p.a.,
Klasse PFDQ 1,65% p.a.,	Klasse TFC 0,66% p.a.,
Klasse TFD 0,67% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,68% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,98% p.a.,	Klasse USD FCH 0,68% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH 0,005% p.a.,	Klasse FC 0,004% p.a.,
Klasse FC10 0,005% p.a.,	Klasse IC 0,005% p.a.,
Klasse IC100 0,005% p.a.,	Klasse ID100 0,004% p.a.,
Klasse LC 0,005% p.a.,	Klasse LD 0,005% p.a.,
Klasse LDM 0,004% ⁴⁾ ,	Klasse NC 0,005% p.a.,
Klasse NDQ 0,005% p.a.,	Klasse PFC 0,005% p.a.,
Klasse PFDQ 0,005% p.a.,	Klasse TFC 0,004% p.a.,
Klasse TFD 0,005% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,004% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,005% p.a.,	Klasse USD FCH 0,005% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

⁴⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 64.486,03.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.265.117.392,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-6.342.299,39	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-94.580.073,46	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	4.054.088,52	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	67.583.759,26	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	24.851.289,49	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-24.996.840,11	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.235.687.316,89

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 40.345,36 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	24.851.289,49
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	13.106.917,75
Devisen(termin)geschäften	EUR	6.241.313,21
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	5.503.058,53

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,11

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,88

Klasse LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.3.2025	EUR	0,29
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,29
Zwischenausschüttung	19.5.2025	EUR	0,29
Zwischenausschüttung	18.6.2025	EUR	0,29
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,29
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	0,29
Zwischenausschüttung	16.9.2025	EUR	0,29
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,29
Zwischenausschüttung	18.11.2025	EUR	0,29
Zwischenausschüttung	16.12.2025	EUR	0,29

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,23

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,23

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,60

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				Klasse LC	EUR	163,78
2025		EUR	2.235.687.316,89	Klasse LD	EUR	118,19
2024		EUR	2.265.117.392,58	Klasse LDM	EUR	-
2023		EUR	1.903.202.025,46	Klasse NC	EUR	152,91
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse NDQ	EUR	90,80
2025	Klasse CHF FCH	CHF	100,48	Klasse PFC	EUR	105,84
	Klasse FC	EUR	178,29	Klasse PFDQ	EUR	90,59
	Klasse FC10	EUR	110,23	Klasse TFC	EUR	104,28
	Klasse IC	EUR	122,92	Klasse TFD	EUR	95,42
	Klasse IC100	EUR	114,03	Klasse GBP CH RD	GBP	123,42
	Klasse ID100	EUR	98,49	Klasse SEK LCH	SEK	1.103,48
	Klasse LC	EUR	168,25	Klasse USD FCH	USD	125,86
	Klasse LD	EUR	118,55	Klasse CHF FCH	CHF	97,42
	Klasse LDM	EUR	99,91	Klasse FC	EUR	164,56
	Klasse NC	EUR	156,45	Klasse FC10	EUR	101,33
	Klasse NDQ	EUR	91,98	Klasse IC	EUR	112,94
	Klasse PFC	EUR	108,00	Klasse IC100	EUR	104,36
	Klasse PFDQ	EUR	91,50	Klasse ID100	EUR	95,56
2024	Klasse TFC	EUR	107,45	Klasse LC	EUR	156,25
	Klasse TFD	EUR	95,70	Klasse LD	EUR	115,10
	Klasse GBP CH RD	GBP	129,71	Klasse LDM	EUR	-
	Klasse SEK LCH	SEK	1.131,87	Klasse NC	EUR	146,46
	Klasse USD FCH	USD	132,40	Klasse NDQ	EUR	87,85
	Klasse CHF FCH	CHF	99,81	Klasse PFC	EUR	101,62
	Klasse FC	EUR	173,02	Klasse PFDQ	EUR	87,89
	Klasse FC10	EUR	106,76	Klasse TFC	EUR	99,19
	Klasse IC	EUR	119,02	Klasse TFD	EUR	92,91
	Klasse IC100	EUR	110,20	Klasse GBP CH RD	GBP	115,88
	Klasse ID100	EUR	98,16	Klasse SEK LCH	SEK	1.054,81
				Klasse USD FCH	USD	117,81

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 Prozent und mehr) sind, betrug 2,16% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 287.560.200,05.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN High Yield Constrained) an. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen und konzentriert dabei seine Engagements auf hoch verzinsliche Titel, sogenannte High Yield Bonds. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro High Yield Corporates einen Wertzuwachs von 3,3% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+5,5%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0616839501	3,3%	23,0%	12,9%
Klasse FC	LU0616840772	3,8%	24,7%	15,5%
Klasse FD	LU0813334322	3,8%	24,7%	15,5%
Klasse FD50	LU2639035364	4,1%	18,7% ¹⁾	–
Klasse IC	LU1054331407	4,1%	25,6%	16,9%
Klasse IC50	LU1506496410	4,2%	26,0%	17,4%
Klasse ID	LU1054331589	4,1%	25,6%	16,9%
Klasse ID50	LU1432415641	4,2%	26,0%	17,4%
Klasse IDQ50	LU2715932443	4,2%	15,1% ¹⁾	–
Klasse LD	LU0616839766	3,3%	23,0%	12,9%
Klasse LDM	LU2799048181	3,3%	8,8% ¹⁾	–
Klasse NC	LU0616840186	2,9%	21,6%	10,7%
Klasse ND	LU0616840426	2,9%	21,6%	10,7%
Klasse NDQ	LU1054332397	2,9%	21,6%	10,7%
Klasse PFC	LU1054332470	2,7%	20,9%	9,8%
Klasse PFD	LU2244927310	3,2%	21,5%	8,5% ¹⁾
Klasse PFDQ	LU1054332553	2,6%	20,8%	10,5%
Klasse RDQ	LU1808738642	4,3%	26,6%	18,4%
Klasse TFC	LU1663875406	3,8%	24,7%	15,5%
Klasse TFD	LU1663877287	3,8%	24,7%	15,5%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU1426784200	1,6%	16,6%	7,1%
Klasse CHF ICH50 ²⁾	LU2203794693	1,9%	17,8%	9,0%
Klasse CHF TFCH ²⁾	LU2366188972	1,5%	16,6%	4,0% ¹⁾
Klasse SEK LCH ³⁾	LU1322113298	3,1%	22,5%	13,2%
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU0911036480	6,0%	31,8%	25,6%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU0911036308	5,6%	30,1%	22,7%
Klasse USD LDMH ⁴⁾	LU0616840939	5,5%	30,1%	22,8%
Klasse USD TFCH ⁴⁾	LU1663879069	6,0%	31,8%	25,7%
ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constr. Index		5,5%	28,5%	17,8%

¹⁾ Klasse FD50 aufgelegt am 14.7.2023 / Klasse IDQ50 aufgelegt am 30.11.2023 / Klasse LDM aufgelegt am 30.4.2024 / Klasse PFD aufgelegt am 15.2.2021 / Klasse CHF TFCH aufgelegt am 30.7.2021

²⁾ in CHF

³⁾ in SEK

⁴⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch

moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Das Portfoliomanagement legte nach wie vor global in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den Kernmärkten gehandelt werden und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl war der Teilfonds im Vergleich zur Benchmark im BB-Segment geringer und selektiv in den Ratingbereichen BBB und CCC stärker engagiert. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portfeuille grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich das Teilfondsportefeuille in den Sektoren Finanzdienstleister, Medien und Immobilien übergewichtet, in der

Automobilbranche hingegen untergewichtet war.

Gründe dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam, waren dessen phasenweise defensivere Portfeuille-Ausrichtung, seine Untergewichtung zyklischer Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit BB-Rating und die Titelselektion bei einigen Corporate Bonds mit höherem Rendite-/Risikoprofil.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	37.430,93	0,00
Finanzsektor	1,76	0,00
Summe Aktien	37.432,69	0,00
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	2.786.229.988,11	94,70
Institute	5.950.576,90	0,20
Zentralregierungen	8.800.655,60	0,30
Summe Anleihen	2.800.981.220,61	95,20
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	80.350.418,57	2,73
Summe Investmentanteile	80.350.418,57	2,73
4. Derivate	-5.354.989,65	-0,18
5. Bankguthaben	371.269,95	0,01
6. Sonstige Vermögensgegenstände	73.887.962,16	2,51
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	847.870,28	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-6.180.324,96	-0,21
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.877.115,36	-0,07
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-705.450,66	-0,02
III. Fondsvermögen	2.942.358.293,63	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							2.734.532.671,76	92,94
Aktien								
Casino Guichard Perrachon SA	Stück	160.510			EUR	0,233	37.430,93	0,00
New Topco Shares	Stück	17.612			EUR	0	1,76	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								
7,526 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2028 * **	EUR	7.000.000	5.500.000		%	90,25	6.317.500,00	0,21
8,00 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	7.158.000	10.158.000	3.000.000	%	80,723	5.778.152,34	0,20
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	2.700.000		2.300.000	%	99,042	2.674.134,00	0,09
4,87 % Abertis Infraestructuras Finance BV (MTN) 2024/perpetual *	EUR	5.000.000			%	102,976	5.148.800,00	0,18
15,00 % ACCENTRO East Holding GmbH 2025/2027	EUR	2.733.677	2.733.677		%	108,617	2.969.237,55	0,10
5,625 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2020/2034 *	EUR	19.051.322	1.709.222		%	35,405	6.745.120,51	0,23
6,125 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2021/2034 *	EUR	10.698.598	698.598		%	33,825	3.618.800,87	0,12
10,00 % Accentro Real Estate AG 2025/2027	EUR	7.500.000	7.500.000		%	106,111	7.958.325,00	0,27
6,375 % AccorInvest Group SA (MTN) 2024/2029	EUR	15.000.000	8.500.000		%	105,17	15.775.500,00	0,54
5,375 % AccorInvest Group SA -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	3.102.000	3.102.000		%	102,858	3.190.655,16	0,11
10,00 % Adler Financing Sarl 2025/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		%	109,976	2.199.520,00	0,07
9,50 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027 **	EUR	17.000.000	8.000.000	3.000.000	%	95,203	16.184.510,00	0,55
5,625 % Aegis Lux 1a Sarl -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	5.500.000	7.801.000	2.301.000	%	101,45	5.579.750,00	0,19
14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR	7.820.000	3.131.000	6.180.000	%	98,861	7.730.930,20	0,26
7,25 % Air France-KLM (MTN) 2023/2026	EUR	6.000.000	6.000.000		%	101,629	6.097.740,00	0,21
8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	3.500.000		1.500.000	%	110,968	3.883.880,00	0,13
6,00 % Akropolis Group Uab (MTN) 2025/2030	EUR	6.000.000	11.000.000	5.000.000	%	105,27	6.316.200,00	0,21
10,50 % Alexandrite Monnet UK Holdco Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	7.000.000	2.000.000	3.000.000	%	108,158	7.571.060,00	0,26
7,25 % Allwyn Entertainment Financing UK Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	3.591.000		399.000	%	105,199	3.777.696,09	0,13
5,00 % Almagiva-The Italian Innovation Co., SpA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	8.005.000		1.550.000	%	101,093	8.092.494,65	0,28
2,875 % Alphabet, Inc. (MTN) 2025/2031	EUR	5.000.000	5.000.000		%	99,041	4.952.050,00	0,17
3,125 % Alphabet, Inc. (MTN) 2025/2034	EUR	12.000.000	12.000.000		%	97,596	11.711.520,00	0,40
3,50 % Alphabet, Inc. 2025/2038	EUR	8.000.000	8.000.000		%	96,65	7.732.000,00	0,26
4,25 % Alstria Office AG 2025/2029	EUR	11.000.000	11.000.000		%	98,973	10.887.030,00	0,37
1,50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2020/2026	EUR	3.000.000			%	98,764	2.962.920,00	0,10
12,875 % Altice France SA -Reg- 2025/2029	EUR	6.000.000	6.000.000		%	102,06	6.123.600,00	0,21
6,625 % Amber Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	10.000.000			%	105,128	10.512.800,00	0,36
10,50 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	19.000.000	1.500.000	7.500.000	%	104,455	19.846.450,00	0,67
3,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance Plc -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.000.000	2.000.000	2.000.000	%	95,211	4.760.550,00	0,16
5,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	9.876.000	9.876.000		%	101,061	9.980.784,36	0,34
5,25 % Arountown Finance Sarl 2025/perpetual *	EUR	7.196.000	7.196.000		%	97,82	7.039.127,20	0,24
10,00 % ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	23.500.000	22.792.000	8.500.000	%	99,003	23.265.705,00	0,79
5,75 % Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	2.653.333		2.321.667	%	105,237	2.792.288,40	0,10
6,25 % Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	3.002.000			%	104,33	3.131.986,60	0,11
5,50 % Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR	6.000.000			%	101,052	6.063.120,00	0,21
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.900.000		100.000	%	100,139	2.904.031,00	0,10
7,25 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	9.000.000		6.000.000	%	103,678	9.331.020,00	0,32
7,00 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.990.000			%	102,987	6.168.921,30	0,21
4,25 % Ball Corp. (MTN) 2025/2032	EUR	5.000.000	8.890.000	3.890.000	%	102,614	5.130.700,00	0,17
7,00 % Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	6.560.000			%	103,854	6.812.822,40	0,23
3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028	EUR	3.000.000	3.000.000		%	101,619	3.048.570,00	0,10
4,25 % Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031 **	EUR	5.000.000	8.000.000	3.000.000	%	102,591	5.129.550,00	0,17
5,375 % Bayer AG 2022/2082 * **	EUR	27.000.000		8.000.000	%	102,506	27.676.620,00	0,94
6,625 % Bayer AG 2023/2083 *	EUR	4.000.000	2.000.000		%	106,289	4.251.560,00	0,14
7,00 % Bayer AG 2023/2083 * **	EUR	10.000.000	5.500.000		%	109,977	10.997.700,00	0,37
5,50 % Bayer AG 2024/2054 *	EUR	6.000.000	1.000.000		%	103,404	6.204.240,00	0,21
4,75 % BCP V Modular Services Finance II Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.000.000	5.000.000		%	94,891	4.744.550,00	0,16
5,25 % Beach Acquisition Bidco LLC -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	9.000.000	9.000.000		%	102,11	9.189.900,00	0,31
3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	1.500.000			%	100,097	1.501.455,00	0,05
3,875 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	4.200.000			%	100,289	4.212.138,00	0,14
4,625 % Belron UK Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	7.000.000	5.000.000	2.000.000	%	102,89	7.202.300,00	0,24
5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	14.000.000			%	101,376	14.192.640,00	0,48
6,25 % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	9.000.000			%	103,285	9.295.650,00	0,32
5,375 % Boots Group Finco LP -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	1.500.000	6.125.000	4.625.000	%	103,552	1.553.280,00	0,05
5,125 % British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2054 *	EUR	6.500.000		1.110.000	%	104,175	6.771.375,00	0,23
6,50 % Bubbles Bidco SpA -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	11.500.000			%	102,824	11.824.760,00	0,40
5,625 % California Buyer Ltd Via Atlantica Sustainable Infrastructure Plc -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	8.958.000			%	102,052	9.141.818,16	0,31
0,00 % Cammell Laird Holdings Plc -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR	13.250.000			%	0	13,25	0,00

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,375	% Renault SA (MTN) 2020/2026	EUR 2.000.000	5.000.000	3.000.000	%	99,925	1.998.500,00	0,07
2,125	% Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR 4.500.000			%	98,396	4.423.820,00	0,15
6,816	% Rino Mastroto Group SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR 30.000.000	15.000.000		%	96,861	29.058.300,00	0,99
5,494	% Roquette Freres SA 2024/perpetual *	EUR 3.000.000	3.000.000		%	102,571	3.077.130,00	0,10
6,75	% Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 11.500.000	5.809.000		%	105,212	12.099.380,00	0,41
5,875	% Rossini SARL -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR 848.536	2.000.000	1.151.464	%	101,825	864.021,99	0,03
4,625	% RWE AG 2025/2055 *	EUR 5.000.000	5.000.000		%	101,172	5.058.600,00	0,17
2,375	% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2026	EUR 14.000.000	12.000.000	9.000.000	%	98,886	13.844.040,00	0,47
2,25	% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2027	EUR 4.500.000	6.500.000	3.000.000	%	95,223	4.285.035,00	0,15
7,25	% Sani Via Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR 4.238.000			%	105,073	4.452.993,74	0,15
4,50	% Schaeffler AG (MTN) 2024/2026	EUR 2.300.000			%	101,022	2.323.506,00	0,08
4,75	% Schaeffler AG (MTN) 2024/2029	EUR 2.000.000	2.000.000		%	103,527	2.070.540,00	0,07
4,50	% Schaeffler AG (MTN) 2024/2030	EUR 2.000.000			%	102,641	2.052.820,00	0,07
4,25	% Schaeffler AG 2025/2028	EUR 5.000.000	5.000.000		%	102,207	5.110.350,00	0,17
5,375	% Schaeffler AG (MTN) 2025/2031	EUR 4.000.000	9.100.000	5.100.000	%	105,578	4.223.120,00	0,14
4,50	% Schaeffler AG (MTN) 2025/2032	EUR 4.000.000	5.500.000	1.500.000	%	100,317	4.012.680,00	0,14
9,50	% SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 8.360.000			%	105,271	8.800.655,60	0,30
2,25	% Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR 5.000.000			%	97,559	4.877.950,00	0,17
5,87	% Seche Environnement SACA 2025/perpetual *	EUR 5.200.000	5.200.000		%	100,596	5.230.992,00	0,18
2,875	% SES SA 2021/perpetual *	EUR 3.000.000	3.000.000		%	98,339	2.950.170,00	0,10
5,50	% Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub. Inc. -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR 4.997.000	4.997.000		%	102,675	5.130.669,75	0,17
9,75	% SIG Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 13.500.000	4.956.000		%	94,62	12.773.700,00	0,43
0,00	% Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR 17.000.000			%	14,698	2.498.660,00	0,09
2,25	% Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR 6.000.000			%	97,93	5.875.800,00	0,20
4,50	% Snam SpA 2024/perpetual *	EUR 6.100.000			%	102,666	6.262.626,00	0,21
2,625	% SNF Group SACA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR 11.000.000			%	97,938	10.773.180,00	0,37
5,25	% SoftBank Group Corp. 2025/2029	EUR 3.000.000	5.809.000	2.809.000	%	101,707	3.051.210,00	0,10
6,314	% Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2025/2030 * **	EUR 7.444.000	7.444.000		%	93,975	6.995.499,00	0,24
10,00	% Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 5.000.472	399.266	2.827.000	%	101,348	5.067.878,36	0,17
4,625	% Sunrise FinCo I BV -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR 19.880.000	19.880.000		%	101,239	20.126.313,20	0,68
7,375	% Synthomer Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 19.000.000	21.053.000		%	88,719	16.856.610,00	0,57
10,25	% Takko Fashion GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR 20.700.000	15.000.000	2.300.000	%	109,079	22.579.353,00	0,77
5,526	% TeamSystem SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR 5.369.000			%	100,694	5.406.260,86	0,18
10,00	% Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2029	EUR 8.925.000	975.000	5.800.000	%	64,999	5.801.160,75	0,20
6,875	% Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR 6.816.000			%	107,648	7.337.287,68	0,25
7,875	% Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028 **	EUR 9.003.000			%	111,606	10.047.888,18	0,34
3,625	% Telecom Italia SpA (MTN) 2025/2030	EUR 5.674.000	5.674.000		%	100,58	5.706.909,20	0,19
4,183	% Telefonica Emisiones SA (MTN) 2023/2033	EUR 5.000.000	5.000.000		%	102,625	5.131.250,00	0,17
7,125	% Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR 9.000.000	4.000.000		%	108,445	9.760.050,00	0,33
6,135	% Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR 10.500.000			%	106,729	11.206.545,00	0,38
6,75	% Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR 4.000.000			%	110,679	4.427.160,00	0,15
5,752	% Telefonica Europe BV 2024/perpetual * **	EUR 19.000.000	2.200.000	3.000.000	%	105,846	20.110.740,00	0,68
4,875	% TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR 4.090.000	2.500.000		%	104,004	4.253.763,60	0,14
4,75	% Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR 2.500.000		1.500.000	%	99,904	2.497.600,00	0,09
5,875	% Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2024/2030 **	EUR 2.000.000		6.000.000	%	97,051	1.941.020,00	0,07
5,75	% Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2025/2031 **	EUR 4.269.000	4.269.000		%	93,913	4.009.145,97	0,14
1,625	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR 4.500.000			%	96,477	4.341.465,00	0,15
3,75	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR 10.000.000	2.000.000		%	101,098	10.109.800,00	0,34
4,375	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR 8.000.000		4.000.000	%	102,87	8.229.600,00	0,28
7,375	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR 10.000.000	2.000.000		%	112,835	11.283.500,00	0,38
7,875	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2031	EUR 9.000.000	2.000.000		%	119,958	10.796.220,00	0,37
6,25	% Titanium 2I Bondco Sarl (MTN) 2024/2031	EUR 13.000.000	7.000.000	4.000.000	%	18,219	2.368.470,00	0,08
8,25	% Toucan FinCo Ltd Via Toucan FinCo Can, Inc. Via Toucan FinCo U.S. LLC -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR 5.000.000	18.169.000	13.169.000	%	96,128	4.806.400,00	0,16
6,25	% TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 2.000.000	2.000.000		%	104,17	2.083.400,00	0,07
5,00	% TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR 2.000.000	2.000.000		%	102,785	2.055.700,00	0,07
2,50	% UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 9.500.000		1.500.000	%	95,775	9.098.625,00	0,31
4,75	% Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *	EUR 6.000.000	7.700.000	1.700.000	%	102,073	6.124.380,00	0,21
4,625	% United Group BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 868.000	868.000		%	100,328	870.847,04	0,03
6,314	% United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR 3.000.000	3.000.000		%	100,876	3.026.280,00	0,10
6,50	% United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR 11.500.000	2.000.000	1.794.000	%	102,414	11.777.610,00	0,40
6,875	% Upfield BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 5.000.000	5.000.000	7.500.000	%	99,864	4.993.200,00	0,17
4,50	% Valeo SE (MTN) 2024/2030 **	EUR 14.000.000	2.000.000	2.000.000	%	102,291	14.320.740,00	0,49
5,125	% Valeo SE (MTN) 2025/2031	EUR 1.100.000	1.100.000		%	103,282	1.136.102,00	0,04
4,625	% Valeo SE (MTN) 2025/2032	EUR 2.000.000	5.600.000	3.600.000	%	100,228	2.004.560,00	0,07
2,50	% Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR 3.000.000			%	96,147	2.884.410,00	0,10
5,993	% Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR 16.500.000	4.500.000		%	106,453	17.564.745,00	0,60
4,371	% Veolia Environnement SA 2025/perpetual *	EUR 2.000.000	2.000.000		%	101,693	2.033.860,00	0,07
7,125	% Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 9.000.000		2.500.000	%	102,789	9.251.010,00	0,31
5,25	% Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 2.000.000			%	100,515	2.010.300,00	0,07

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,25 % VF Corp. (MTN) 2020/2028	EUR	5.000.000	5.000.000		%	92,405	4.620.250,00	0,16
0,625 % VF Corp. 2020/2032 **	EUR	8.000.000	14.000.000	6.000.000	%	79,581	6.366.480,00	0,22
4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,127	3.003.810,00	0,10
5,625 % Vmed O2 UK Financing I Plc -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	3.000.000			%	100,942	3.028.260,00	0,10
4,20 % Vodafone Group Plc 2018/2078 *	EUR	1.000.000			%	102,644	1.026.440,00	0,04
3,00 % Vodafone Group Plc 2020/2080 *	EUR	4.000.000		3.000.000	%	96,427	3.857.080,00	0,13
6,50 % Vodafone Group Plc (MTN) 2023/2084 *	EUR	4.500.000			%	108,742	4.893.390,00	0,17
4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *	EUR	4.425.000	4.425.000		%	99,094	4.384.909,50	0,15
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	10.000.000			%	94,66	9.466.000,00	0,32
7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	2.000.000		3.000.000	%	108,64	2.172.800,00	0,07
4,875 % Webuild SpA (MTN) 2024/2030	EUR	2.000.000		5.761.000	%	105,449	2.108.980,00	0,07
3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	8.500.000		11.500.000	%	96,149	8.172.665,00	0,28
3,83 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	5.000.000		4.442.000	%	100,882	5.044.100,00	0,17
4,357 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2024/2032	EUR	5.000.000		1.493.000	%	100,032	5.001.600,00	0,17
6,75 % Zegona Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	2.757.800	3.000.000	242.200	%	105,286	2.903.577,31	0,10
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	11.000.000			%	98,524	10.837.640,00	0,37
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028 **	EUR	2.000.000		4.500.000	%	95,406	1.908.120,00	0,07
3,375 % Zigo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	11.000.000	4.500.000		%	89,207	9.812.770,00	0,33
8,625 % Arqiva Broadcast Finance Plc (MTN) 2025/2030	GBP	5.220.000	5.220.000		%	103,44	6.185.658,75	0,21
8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030 **	GBP	6.000.000		1.390.000	%	104,416	7.177.037,99	0,24
7,38 % Biffa Group Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2025/2031	GBP	7.811.000	7.811.000		%	100,973	9.035.222,26	0,31
7,375 % Boots Group Finco LP -Reg- (MTN) 2025/2032 **	GBP	6.000.000	6.000.000		%	103,729	7.129.817,02	0,24
6,375 % British Telecommunications Plc (MTN) 2025/2055 * **	GBP	4.000.000	6.179.000	2.179.000	%	102,265	4.686.125,95	0,16
7,00 % Deuce Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	GBP	6.000.000	6.000.000		%	101,302	6.962.997,07	0,24
8,125 % Edge Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2031 **	GBP	10.000.000	3.390.000		%	106,432	12.192.679,72	0,41
5,875 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual *	GBP	3.000.000	3.000.000		%	100,42	3.451.186,38	0,12
6,86 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2026	GBP	3.000.000		1.000.000	%	100,956	3.469.607,38	0,12
8,75 % Market Bidco Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	GBP	2.000.000	2.000.000		%	98,742	2.262.345,12	0,08
2,50 % Orsted AS 2021/perpetual *	GBP	3.000.000	3.000.000		%	76,774	2.638.532,00	0,09
3,625 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	10.000.000	2.000.000		%	97,67	11.188.919,01	0,38
6,00 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2030	GBP	13.000.000	2.700.000		%	100,796	15.011.137,14	0,51
7,875 % Punch Finance Plc -Reg- (MTN) 2025/2030	GBP	4.715.000	4.715.000		%	102,242	5.522.528,63	0,19
5,742 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *	GBP	4.000.000	4.000.000		%	100,093	4.586.597,61	0,16
5,25 % Virgin Media Secured Finance Plc -Reg- (MTN) 2019/2029	GBP	3.500.000			%	97,07	3.892.064,39	0,13
4,25 % Virgin Media Secured Finance Plc -Reg- 2019/2030	GBP	8.125.000			%	92,066	8.569.383,66	0,29
4,875 % Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC -Reg- (MTN) 2020/2028	GBP	1.500.000			%	97,641	1.677.839,52	0,06
4,50 % Vmed O2 UK Financing I Plc -Reg- (MTN) 2021/2031	GBP	3.000.000		1.940.000	%	89,156	3.064.070,64	0,10
9,75 % Wolseley Group Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	GBP	11.000.000	11.000.000		%	97,267	12.257.027,17	0,42
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049	USD	2.500.000			%	0	2,13	0,00
0,00 % Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	2.423.239		445.712	%	91,228	1.879.343,83	0,06
5,125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2027 **	USD	24.962.000	24.962.000		%	99,268	21.065.434,28	0,72
6,50 % SoftBank Group Corp. 2025/2029	USD	5.000.000	5.000.000		%	100,516	4.272.548,17	0,15
7,00 % Vodafone Group Plc 2019/2079 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	105,557	2.692.093,00	0,09
5,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 * **	USD	5.000.000			%	78,67	3.343.958,82	0,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							66.485.981,54	2,26
Verzinsliche Wertpapiere								
12,00 % Consolidated Energy Finance SA -144A- (MTN) 2024/2031	USD	5.000.000	2.150.000		%	70,576	2.999.914,04	0,10
9,125 % Electricite de France SA -144A- 2023/perpetual * **	USD	7.000.000	5.000.000		%	116,225	6.916.388,20	0,24
6,375 % Fibercop SpA -144A- (MTN) 2024/2033	USD	2.489.000	2.489.000		%	99,706	2.109.735,24	0,07
7,50 % Nissan Motor Co., Ltd -144A- (MTN) 2025/2030	USD	9.000.000	9.000.000		%	104,868	8.023.562,89	0,27
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	26.000.000	19.600.000		%	99,675	22.031.362,60	0,75
8,625 % Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029	USD	8.108.000		900.000	%	106,03	7.308.432,96	0,25
6,75 % ZF North America Capital, Inc. -144A- (MTN) 2024/2030	USD	4.000.000	4.000.000		%	98,868	3.361.998,43	0,11
7,50 % ZF North America Capital, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031	USD	16.000.000	16.000.000		%	100,975	13.734.587,18	0,47
Investmentanteile							80.350.418,57	2,73
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	7.526	122.509	120.868	EUR	10.676,378	80.350.418,57	2,73
Summe Wertpapiervermögen							2.881.369.071,87	97,93
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							8.025,58	0,00
Warrants on securities								
Optionsscheine auf Aktien								
Call on Casino Guichard Perrachon 27/04/2029	Stück	16.051.151			EUR	0,001	8.025,58	0,00
Iqera Group	Stück	300.610			EUR	0,000	0,00	0,00

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zins-Derivate							12.000,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)	Stück	600	600				12.000,00	0,00
Devisen-Derivate							-942.990,03	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 3,8 Mio.							-4.002,91	0,00
SEK/EUR 1,0 Mio.							1.316,52	0,00
USD/EUR 51,6 Mio.							-791.745,75	-0,03
Geschlossene Positionen								
SEK/EUR 0,2 Mio.							-30,04	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							-1.773,75	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CHF 0,1 Mio.							-148,26	0,00
EUR/GBP 116,4 Mio.							-1.318.155,12	-0,04
EUR/USD 119,6 Mio.							1.554.472,71	0,05
Geschlossene Positionen								
EUR/CHF 22,9 Mio.							-52.831,36	0,00
EUR/GBP 30,7 Mio.							-330.092,07	-0,01
Swaps							-4.432.025,20	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
BDWF8KN39 CDS EUR R V 03MEVENT1 CDX (GS) 20.12.2030 ..	Stück	40.000.000	80.000.000	40.000.000			-4.432.025,20	-0,15
Bankguthaben							371.269,95	0,01
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.								
Schwedische Kronen	SEK	684.471					63.183,71	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	87.001					99.666,32	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	15.568					9.659,42	0,00
Schweizer Franken	CHF	92.000					98.945,68	0,00
US-Dollar	USD	117.412					99.814,82	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							73.887.962,16	2,51
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							669.250,14	0,02
Zinsansprüche							51.815.317,85	1,76
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							2.013,94	0,00
Sonstige Ansprüche							21.401.380,23	0,73
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							847.870,28	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ****							2.958.051.989,07	100,53
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-6.180.324,96	-0,21
EUR-Kredite	EUR						-6.180.324,96	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.877.115,36	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.821.559,80	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-55.555,56	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-705.450,66	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-15.693.695,44	-0,53
Fondsvermögen							2.942.358.293,63	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	128,92
Klasse CHF ICH50	CHF	115,67
Klasse CHF TFCH	CHF	104,02
Klasse FC	EUR	195,20
Klasse FD	EUR	103,76
Klasse IC	EUR	132,51
Klasse IC50	EUR	139,68
Klasse ID	EUR	100,07
Klasse ID50	EUR	100,44
Klasse LC	EUR	183,73
Klasse LD	EUR	111,77
Klasse NC	EUR	161,50
Klasse ND	EUR	100,78
Klasse NDQ	EUR	89,33
Klasse PFC	EUR	138,53
Klasse PFD	EUR	97,42
Klasse PFDQ	EUR	93,31
Klasse RDQ	EUR	96,49
Klasse TFC	EUR	125,09
Klasse TFD	EUR	94,80
Klasse FD50	EUR	111,58
Klasse IDQ50	EUR	109,72
Klasse LDM	EUR	100,69
Klasse SEK LCH	SEK	1.404,16
Klasse USD FCH	USD	189,17
Klasse USD LCH	USD	179,27
Klasse USD LDMH	USD	108,19
Klasse USD TFCH	USD	146,34
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	29.744,112
Klasse CHF ICH50	Stück	108,000
Klasse CHF TFCH	Stück	108,500
Klasse FC	Stück	619.996,043
Klasse FD	Stück	96.453,761
Klasse IC	Stück	1.321.051,000
Klasse IC50	Stück	6.122.208,000
Klasse ID	Stück	15.226,000
Klasse ID50	Stück	8.392.436,000
Klasse LC	Stück	1.093.537,233
Klasse LD	Stück	3.376.818,623
Klasse NC	Stück	490.339,450
Klasse ND	Stück	120.530,444
Klasse NDQ	Stück	197.588,386
Klasse PFC	Stück	331.070,000
Klasse PFD	Stück	33.403,000
Klasse PFDQ	Stück	79.383,000
Klasse RDQ	Stück	276.567,000
Klasse TFC	Stück	220.028,320
Klasse TFD	Stück	53.220,000
Klasse FD50	Stück	695.793,000
Klasse IDQ50	Stück	100,000
Klasse LDM	Stück	76.541,763
Klasse SEK LCH	Stück	676,000
Klasse USD FCH	Stück	240.161,170
Klasse USD LCH	Stück	4.859,109
Klasse USD LDMH	Stück	48.981,249
Klasse USD TFCH	Stück	462,785

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofA BB-B Euro HY Non-Financial Fixed & Floating Constrained Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	88,968
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,101
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,083

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 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 461.408.515,65. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

GS = Goldman Sachs AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB und Commerzbank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, The Bank of New York Mellon SA, UBS AG, BNP Paribas S.A.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
7,526 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 *	EUR	2.000.000	1.805.000,00	
9,50 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027	EUR	5.775.000	5.497.973,25	
14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029 *****	EUR	8.045.000	7.953.367,45	
4,25 % Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031	EUR	3.300.000	3.385.503,00	
5,375 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	1.900.000	1.947.614,00	
7,00 % Bayer AG 2023/2083 *	EUR	500.000	549.885,00	
5,00 % Citycon Treasury BV (MTN) 2024/2030	EUR	1.900.000	1.809.788,00	
5,375 % Citycon Treasury BV (MTN) 2025/2031	EUR	3.000.000	2.856.450,00	
6,50 % Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 * *****	EUR	3.700.000	3.189.511,00	
4,50 % Coty, Inc. -Reg- 2024/2027	EUR	500.000	507.985,00	
5,25 % Ctec II GmbH -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	5.379.000	5.042.758,71	
8,50 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- 2025/2029	EUR	2.410.000	2.120.800,00	
3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	600.000	573.684,00	
2,625 % Electricite de France SA 2021/perpetual *	EUR	1.200.000	1.172.268,00	
7,75 % Emeria SASU -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.000.000	4.608.250,00	
6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	1.600.000	1.793.104,00	
6,50 % Eramet SA (MTN) 2024/2029	EUR	1.400.000	1.390.592,00	
5,75 % Eurofins Scientific SE 2025/perpetual *	EUR	500.000	525.065,00	
7,279 % EVOCA SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	4.500.000	4.338.540,00	
7,00 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	5.215.931	4.153.237,22	
10,75 % Fiber Midco Spa -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	2.826.000	2.168.615,88	
4,75 % Fnac Darty SA (MTN) 2025/2032	EUR	2.400.000	2.473.608,00	
5,625 % Forvia SE -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	1.900.000	1.982.441,00	
6,75 % Goldstory SAS -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	358.000	372.191,12	
4,25 % IGT Lottery Holdings BV -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	2.000.000	2.035.160,00	
6,625 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.000.000	5.573.100,00	
2,25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000	940.870,00	
10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.400.000	6.763.200,00	
7,75 % Intrum Investments And Financing AB 2025/2027	EUR	1.180.312	1.124.978,97	
4,50 % Iren SpA 2025/perpetual *	EUR	1.900.000	1.928.025,00	
5,00 % La Poste SA 2025/perpetual *	EUR	2.100.000	2.172.681,00	
7,064 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029 *	EUR	1.700.000	1.731.637,00	
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	6.251.000	773.373,72	
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.000.000	3.005.760,00	

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
8,75 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	3.400.000	3.338.528,00	
2,25 % Mytilineos SA (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000	1.995.380,00	
7,75 % ONE Hotels GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	4.600.000	4.920.850,00	
4,75 % Proximus SADP 2024/perpetual *	EUR	5.700.000	5.786.013,00	
5,25 % Prysman SpA 2025/perpetual *	EUR	1.900.000	1.978.413,00	
6,314 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2025/2030 *	EUR	2.000.000	1.879.500,00	
7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	2.700.000	3.013.362,00	
5,752 % Telefonica Europe BV 2024/perpetual *	EUR	15.800.000	16.723.668,00	
5,875 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	900.000	873.459,00	
5,75 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	4.169.000	3.915.232,97	
4,50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030	EUR	3.700.000	3.784.767,00	
0,625 % VF Corp. 2020/2032	EUR	400.000	318.324,00	
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	1.900.000	1.812.714,00	
8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	300.000	358.851,90	
7,375 % Boots Group Finco LP -Reg- (MTN) 2025/2032	GBP	1.589.000	1.888.213,21	
6,375 % British Telecommunications Plc (MTN) 2025/2055 *	GBP	1.500.000	1.757.297,24	
8,125 % Edge Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2031	GBP	2.200.000	2.682.389,54	
9,125 % Electricite de France SA -144A- 2023/perpetual *	USD	5.600.000	5.533.110,58	
5,125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2027	USD	3.120.000	2.632.968,31	
5,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	400.000	267.516,70	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

153.727.575,77 153.727.575,77

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI, Jefferies GmbH, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada London Branch, UBS AG London Branch, UBS Securities LLC FI und Zuercher Kantonalbank.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 167.817.627,94

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 144.258.893,41

Aktien

EUR 17.192.277,14

Bankguthaben

EUR 6.366.457,39

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- ***** Zum Berichtsstichtag bestanden bei zwei Wertpapierleihegeschäften Überverleihungen (d.h. die verliehenen Bestände überstiegen die im Portfolio gehaltenen Positionen). Diese resultierten ausschließlich aus zeitlichen und technischen Abwicklungsunterschieden. Die Positionen wurden nach dem Berichtsstichtag vollständig glattgestellt.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 169.106.674,21
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR 1.341.563,35
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 1.198.277,85
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 2.882.264,28
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -13.503,64
5. Sonstige Erträge	EUR 34.995,53
davon:	
andere	EUR 34.995,53
Summe der Erträge	EUR 174.550.271,58
II. Aufwendungen	
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -8.119.186,71
2. Verwaltungsvergütung	EUR -16.741.202,82
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -16.623.999,88
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 1.779,70
Administrationsvergütung	EUR -118.982,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -189.655,32
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -210.571,83
5. Taxe d'Abonnement	EUR -704.647,37
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -2.059.510,38
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -864.679,28
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -651.322,70
andere	EUR -543.508,40
Summe der Aufwendungen	EUR -28.024.774,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 146.525.497,15
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 23.298.297,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 23.298.297,21
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 169.823.794,36

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,76% p.a.,	Klasse CHF ICH50 0,40% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,74% p.a.,	Klasse FC 0,73% p.a.,
Klasse FD 0,73% p.a.,	Klasse FD50 0,43% p.a.,
Klasse IC 0,49% p.a.,	Klasse IC50 0,39% p.a.,
Klasse ID 0,50% p.a.,	Klasse ID50 0,39% p.a.,
Klasse IDQ50 - 2,29% p.a.,	Klasse LC 1,18% p.a.,
Klasse LD 1,18% p.a.,	Klasse LDM 1,20% p.a.,
Klasse NC 1,58% p.a.,	Klasse ND 1,58% p.a.,
Klasse NDQ 1,58% p.a.,	Klasse PFC 1,83% p.a.,
Klasse PFD 1,33% p.a.,	Klasse PFDQ 1,89% p.a.,
Klasse RDQ 0,24% p.a.,	Klasse TFC 0,73% p.a.,
Klasse TFD 0,73% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,21% p.a.,
Klasse USD FCH 0,76% p.a.,	Klasse USD LCH 1,21% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,21% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,75% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH 0,035% p.a.,	Klasse CHF ICH50 0,035% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,035% p.a.,	Klasse FC 0,034% p.a.,
Klasse FD 0,035% p.a.,	Klasse FD50 0,035% p.a.,
Klasse IC 0,035% p.a.,	Klasse IC50 0,035% p.a.,
Klasse ID 0,034% p.a.,	Klasse ID50 0,035% p.a.,
Klasse IDQ50 0,035% p.a.,	Klasse LC 0,035% p.a.,
Klasse LD 0,035% p.a.,	Klasse LDM 0,034% p.a.,
Klasse NC 0,035% p.a.,	Klasse ND 0,035% p.a.,
Klasse NDQ 0,035% p.a.,	Klasse PFC 0,035% p.a.,
Klasse PFD 0,035% p.a.,	Klasse PFDQ 0,035% p.a.,
Klasse RDQ 0,034% p.a.,	Klasse TFC 0,035% p.a.,
Klasse TFD 0,035% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,035% p.a.,
Klasse USD FCH 0,035% p.a.,	Klasse USD LCH 0,035% p.a.,
Klasse USD LDMH 0,035% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,035% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 26.928,58.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR 2.861.503.001,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR -53.611.182,23
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR 29.272.449,71
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR 2.461.172,58
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 146.525.497,15
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 23.298.297,21
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR -67.090.942,05
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR 2.942.358.293,63

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 133.960,67 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .	EUR 23.298.297,21
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 20.648.614,71
Devisen(termin)geschäften	EUR -966.967,13
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR 3.616.649,63

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF ICH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,60

Klasse FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	5,28

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,69

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,79

Klasse IDQ50

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	1,19
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,05
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,05
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,05

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,47

Klasse LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	18.2.2025	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	18.3.2025	EUR	0,43
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,43
Zwischenausschüttung	19.5.2025	EUR	0,42
Zwischenausschüttung	18.6.2025	EUR	0,42
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,43
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	0,43
Zwischenausschüttung	16.9.2025	EUR	0,43
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,43
Zwischenausschüttung	18.11.2025	EUR	0,42
Zwischenausschüttung	16.12.2025	EUR	0,42

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,63

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,91
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,83
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,90
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,89

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,76

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,95
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,87
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,94
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,93

Klasse RDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,97
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,89
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,96
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,96

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,21

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,40
Zwischenausschüttung	18.02.2025	USD	0,40
Zwischenausschüttung	18.03.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.04.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	19.05.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	18.06.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.07.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.08.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.09.2025	USD	0,46
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,45

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	EUR	2.942.358.293,63	
2024	EUR	2.861.503.001,26	
2023	EUR	2.681.915.768,67	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse CHF FCH	CHF	128,92
	Klasse CHF ICH50	CHF	115,67
	Klasse CHF TFCH	CHF	104,02
	Klasse FC	EUR	195,20
	Klasse FD	EUR	103,76
	Klasse IC	EUR	132,51
	Klasse IC50	EUR	139,68
	Klasse ID	EUR	100,07
	Klasse ID50	EUR	100,44
	Klasse LC	EUR	183,73
	Klasse LD	EUR	111,77
	Klasse NC	EUR	161,50
	Klasse ND	EUR	100,78
	Klasse NDQ	EUR	89,33
	Klasse PFC	EUR	138,53
	Klasse PFD	EUR	97,42
	Klasse PFDQ	EUR	93,31
	Klasse RDQ	EUR	96,49
	Klasse TFC	EUR	125,09
	Klasse TFD	EUR	94,80
	Klasse FD50	EUR	111,58
	Klasse IDQ50	EUR	109,72
	Klasse LDM	EUR	100,69
	Klasse SEK LCH	SEK	1.404,16
	Klasse USD FCH	USD	189,17
	Klasse USD LCH	USD	179,27
	Klasse USD LDMH	USD	108,19
	Klasse USD TFCH	USD	146,34

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

2024	Klasse CHF FCH	CHF	126,95
	Klasse CHF ICH50	CHF	113,53
	Klasse CHF TFCH	CHF	102,44
	Klasse FC	EUR	188,03
	Klasse FD	EUR	103,93
	Klasse IC	EUR	127,33
	Klasse IC50	EUR	134,09
	Klasse ID	EUR	100,22
	Klasse ID50	EUR	100,60
	Klasse LC	EUR	177,78
	Klasse LD	EUR	111,97
	Klasse NC	EUR	156,90
	Klasse ND	EUR	100,96
	Klasse NDQ	EUR	90,27
	Klasse PFC	EUR	134,91
	Klasse PFD	EUR	97,27
	Klasse PFDQ	EUR	94,59
	Klasse RDQ	EUR	96,21
	Klasse TFC	EUR	120,49
	Klasse TFD	EUR	94,95
Klasse FD50	EUR	111,74	
Klasse IDQ50	EUR	106,62	
Klasse LDM	EUR	102,43	
Klasse SEK LCH	SEK	1.361,78	
Klasse USD FCH	USD	178,40	
Klasse USD LCH	USD	169,81	
Klasse USD LDMH	USD	107,69	
Klasse USD TFCH	USD	138,07	
2023	Klasse CHF FCH	CHF	120,85
	Klasse CHF ICH50	CHF	107,64
	Klasse CHF TFCH	CHF	97,47
	Klasse FC	EUR	174,40
	Klasse FD	EUR	100,31
	Klasse IC	EUR	117,82
	Klasse IC50	EUR	123,95
	Klasse ID	EUR	96,74
	Klasse ID50	EUR	97,08
	Klasse LC	EUR	165,64
	Klasse LD	EUR	108,09
	Klasse NC	EUR	146,77
	Klasse ND	EUR	97,47
	Klasse NDQ	EUR	88,02
	Klasse PFC	EUR	126,39
	Klasse PFD	EUR	93,75
	Klasse PFDQ	EUR	92,46
	Klasse RDQ	EUR	92,53
	Klasse TFC	EUR	111,75
	Klasse TFD	EUR	91,64
Klasse FD50	EUR	105,43	
Klasse IDQ50	EUR	102,08	
Klasse LDM	EUR	-	
Klasse SEK LCH	SEK	1.271,39	
Klasse USD FCH	USD	162,91	
Klasse USD LCH	USD	155,76	
Klasse USD LDMH	USD	103,24	
Klasse USD TFCH	USD	126,06	

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,12% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 308.353.670,07.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Euro-Gov Bonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Sovereign Eurozone Overall) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds überwiegend in auf Euro lautende Staatsanleihen (Government Bonds) und Anleihen von staatlichen Institutionen. Zu den staatlichen Institutionen zählen Zentralbanken, Regierungsbehörden, regionale Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds eine Wertermäßigung von 0,2% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark heran (+0,6%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Teilfondsportefeuille war grundsätzlich breit diversifiziert aufgestellt. Dabei investierte das Portfoliomanagement im Rahmen der Anlagepolitik in staatlichen Emissionen aus dem Euroraum. Hinsichtlich der regionalen Allokation hatte es Zinstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. aus Deutschland, wegen ihrer zunächst noch niedrigen Verzinsung geringer gewichtet. Stattdessen bevorzugte das Management Zinspapiere aus Italien und Frank-

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145652052	-0,2%	8,5%	-16,0%
Klasse FC	LU0145654009	0,0%	9,3%	-14,9%
Klasse FC100	LU2437447506	0,3%	10,0%	-7,1% ¹⁾
Klasse IC	LU1370690676	0,1%	9,6%	-14,6%
Klasse IC100	LU1820805940	0,3%	10,1%	-13,9%
Klasse ID100	LU2081275609	0,3%	10,1%	-13,9%
Klasse LD	LU0145652300	-0,2%	8,5%	-16,0%
Klasse NC	LU0145652649	-0,8%	6,6%	-18,5%
Klasse TFC	LU1663881479	0,0%	9,5%	-14,7%
Klasse TFD	LU1663883681	0,0%	9,3%	-14,9%
iBoxx Sovereign Eurozone Overall		0,6%	9,8%	-13,6%

¹⁾ Klasse FC100 aufgelegt am 15.2.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

reich. Emissionen aus Frankreich wurden verstärkt in der zweiten Jahreshälfte 2025 aufgebaut. Titel aus südeuropäischen Euroländern, vor allem aus Italien und Spanien wurden zunächst über- und in der zweiten Jahreshälfte 2025 etwas zurückgefahren. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Staatsanleihen von Emittenten außerhalb des Euroraums rundeten das Portefeuille ab.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik

für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihenmärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite

unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermächtigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Die Renditen von längeren Bundesanleihen stiegen im Jahr 2025 an. Dieses sorgte zunächst für Kursrückschläge im Teilfondsportefeuille. Kürzere Laufzeiten wiesen dagegen das Jahr über gesehen stabile bis sinkende Renditen auf. Somit wurde die Strategie, im kürzeren und längeren Laufzeitbereich übergewichtet und im mittleren Laufzeitsegment untergewichtet zu sein, revidiert. Das Portfoliomanagement engagierte sich daher aufgrund der steileren Zinsstrukturkurve verstärkt im mittleren Laufzeitsegment, da dort die Ertragschancen aufgrund von sogenannten „Abroll“-Effekten attraktiv erschienen. Die Renditeabstände der im Bestand gehaltenen nicht-staatlichen Zinspapiere (wie z.B. Pfandbriefen) zu deutschen Staatsanleihen verringerten sich, sodass der Teilfonds von den höheren Kuponerträgen dieser Zinstitel profitierte.

Maßgeblich dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam, war der in seinem Ausmaß unerwartete merkliche Renditeanstieg bei Anleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit im März 2025, was die im Portefeuille gehaltenen Zinstitel mit längerer Laufzeit im Kurs spürbar belastete.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	14.984.343,00	1,91
Zentralregierungen	721.582.747,90	92,44
Regionalregierungen	20.709.215,00	2,65
Summe Anleihen	757.276.305,90	97,00
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	13.186.392,96	1,69
Summe Investmentanteile	13.186.392,96	1,69
3. Derivate	-572.640,00	-0,07
4. Bankguthaben	3.389.034,00	0,43
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.119.924,96	1,04
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	31.979,86	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-387.468,76	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-330.846,90	-0,04
III. Fondsvermögen	780.712.682,02	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							757.276.305,90	97,00
Verzinsliche Wertpapiere								
3,75 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2023/2038 *	EUR	2.400.000		1.000.000	%	97,001	2.328.024,00	0,30
3,00 % BPCE SFH SA (MTN) 2023/2029	EUR	6.300.000			%	101,021	6.364.323,00	0,81
2,20 % Bundesobligation (MTN) 2025/2030 *	EUR	10.000.000	10.000.000		%	98,863	9.886.300,00	1,27
4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039 *	EUR	8.000.000		3.500.000	%	112,325	8.986.000,00	1,15
0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029	EUR	5.500.000		1.000.000	%	93,278	5.130.290,00	0,66
4,125 % Chile Government International Bond 2023/2034 *	EUR	8.500.000		2.000.000	%	103,13	8.766.050,00	1,12
0,05 % CPPIB Capital, Inc. (MTN) 2021/2031	EUR	11.540.000		2.000.000	%	86,671	10.001.833,40	1,28
4,00 % Croatia Government International Bond 2023/2035 *	EUR	7.000.000		2.000.000	%	106,838	7.478.660,00	0,96
2,625 % Finland Government Bonds -144A- (MTN) 2025/2032 *	EUR	15.000.000	15.000.000		%	98,932	14.839.800,00	1,90
5,75 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2001/2032	EUR	3.000.000		1.000.000	%	116,098	3.482.940,00	0,45
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2005/2055	EUR	1.000.000		20.000.000	%	92,876	928.760,00	0,12
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2006/2038 *	EUR	18.000.000		4.000.000	%	101,88	18.338.400,00	2,35
1,25 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2038	EUR	15.000.000	15.000.000		%	74,841	11.226.150,00	1,44
2,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2022/2032	EUR	5.000.000	5.000.000		%	93,024	4.651.200,00	0,60
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2043 *	EUR	15.000.000		3.000.000	%	80,201	12.030.150,00	1,54
5,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 1998/2029 *	EUR	18.000.000	20.000.000	2.000.000	%	109,325	19.678.500,00	2,52
1,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2015/2031 *	EUR	17.000.000	20.000.000	3.000.000	%	93,144	15.834.480,00	2,03
0,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2017/2028	EUR	14.000.000	20.000.000	6.000.000	%	96,299	13.481.860,00	1,73
0,00 % French Republic Government Bonds OAT -144A- (MTN) 2021/2031	EUR	12.000.000	14.000.000	2.000.000	%	84,14	10.096.800,00	1,29
2,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- (MTN) 2023/2029 *	EUR	12.000.000	15.000.000	3.000.000	%	100,748	12.089.760,00	1,55
2,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- (MTN) 2024/2030 *	EUR	13.000.000	15.000.000	2.000.000	%	100,255	13.033.150,00	1,67
3,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2025/2056	EUR	14.000.000	17.000.000	3.000.000	%	87,916	12.308.240,00	1,58
2,40 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2025/2028 *	EUR	16.000.000	20.000.000	4.000.000	%	99,938	15.990.080,00	2,05
2,70 % French Republic Government Bonds OAT -144A- (MTN) 2025/2031	EUR	13.000.000	16.000.000	3.000.000	%	99,28	12.906.400,00	1,65
1,30 % Ireland Government Bonds 2018/2033	EUR	17.000.000	25.000.000	8.000.000	%	89,894	15.281.980,00	1,96
5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2003/2034	EUR	7.000.000		1.000.000	%	112,5	7.875.000,00	1,01
2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2017/2033 *	EUR	15.000.000		3.000.000	%	95,006	14.250.900,00	1,82
1,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2019/2030 *	EUR	16.000.000	20.000.000	4.000.000	%	94,816	15.170.560,00	1,94
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036 *	EUR	8.500.000		1.000.000	%	82,449	7.008.165,00	0,90
0,95 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2030	EUR	13.000.000	15.000.000	2.000.000	%	92,42	12.014.600,00	1,54
1,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2030	EUR	6.000.000		2.000.000	%	94,864	5.691.840,00	0,73
1,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2041	EUR	9.500.000		2.000.000	%	75,83	7.203.850,00	0,92
0,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2029 *	EUR	13.000.000	15.000.000	2.000.000	%	94,01	12.221.300,00	1,56
3,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2038 *	EUR	14.000.000		3.000.000	%	95,618	13.386.520,00	1,71
4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2035	EUR	9.500.000		2.000.000	%	105,006	9.975.570,00	1,28
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2023/2053	EUR	4.500.000		500.000	%	102,563	4.615.335,00	0,59
3,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2024/2029	EUR	15.000.000	15.000.000		%	101,38	15.207.000,00	1,95
3,15 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- (MTN) 2024/2031	EUR	20.000.000	20.000.000		%	101,053	20.210.600,00	2,59
2,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2024/2027	EUR	15.000.000	20.000.000	5.000.000	%	100,8	15.120.000,00	1,94
4,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2025/2055	EUR	20.000.000	20.000.000		%	104,081	20.816.200,00	2,67
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2010/2041 *	EUR	7.500.000		2.000.000	%	104,744	7.855.800,00	1,01
1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2018/2033 *	EUR	9.500.000		2.000.000	%	88,607	8.417.665,00	1,08
0,10 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- (MTN) 2020/2030 *	EUR	17.000.000	20.000.000	3.000.000	%	89,446	15.205.820,00	1,95
2,70 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- (MTN) 2024/2029 *	EUR	10.000.000	25.000.000	15.000.000	%	100,59	10.059.000,00	1,29
0,00 % Korea Housing Finance Corp. (MTN) 2021/2026	EUR	3.800.000			%	98,958	3.760.404,00	0,48
0,35 % Land Berlin 2020/2050 *	EUR	11.500.000		2.000.000	%	44,147	5.076.905,00	0,65
0,125 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2020/2035	EUR	6.500.000		2.000.000	%	72,457	4.709.705,00	0,60
0,00 % Netherlands Government Bonds (MTN) 2021/2031 *	EUR	11.000.000	13.000.000	2.000.000	%	86,666	9.533.260,00	1,22
0,50 % Netherlands Government Bonds (MTN) 2022/2032 *	EUR	20.000.000	20.000.000		%	86,917	17.383.400,00	2,23
3,00 % NRW Bank (MTN) 2023/2030	EUR	8.500.000			%	101,412	8.620.020,00	1,10

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,50 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A-2023/2038	EUR	9.500.000		2.000.000	%	100,579	9.555.005,00	1,22
0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028	EUR	8.000.000		2.000.000	%	94,575	7.566.000,00	0,97
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A-2012/2044 *	EUR	11.000.000		2.000.000	%	93,53	10.288.300,00	1,32
2,40 % Republic of Austria Government Bond -144A-2013/2034	EUR	5.200.000		1.000.000	%	95,506	4.966.312,00	0,64
0,00 % Republic of Austria Government Bond -144A- (MTN) 2020/2030 *	EUR	17.000.000	17.000.000		%	90,278	15.347.260,00	1,97
5,20 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2004/2034	EUR	10.000.000		3.000.000	%	111,42	11.142.000,00	1,43
3,00 % Slovakia Government Bond (MTN) 2024/2031	EUR	20.000.000	20.000.000		%	100,252	20.050.400,00	2,57
0,00 % Slovenia Government Bond (MTN) 2021/2031	EUR	5.000.000	18.000.000	13.000.000	%	87,862	4.393.100,00	0,56
5,75 % Spain Government Bond 2001/2032	EUR	6.500.000		1.000.000	%	117,16	7.615.400,00	0,97
4,20 % Spain Government Bond -144A- 2005/2037	EUR	9.500.000		2.000.000	%	107,234	10.187.230,00	1,30
4,00 % Spain Government Bond -144A- 2014/2064 *	EUR	1.700.000			%	102,774	1.747.158,00	0,22
3,45 % Spain Government Bond -144A- 2016/2066	EUR	1.400.000		2.000.000	%	85,562	1.197.868,00	0,15
2,35 % Spain Government Bond -144A- 2017/2033 *	EUR	15.000.000		3.000.000	%	95,564	14.334.600,00	1,84
0,60 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2019/2029	EUR	15.000.000	18.000.000	3.000.000	%	93,224	13.983.600,00	1,79
0,50 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2030	EUR	15.000.000	18.000.000	3.000.000	%	91,695	13.754.250,00	1,76
0,50 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031	EUR	3.850.000		1.000.000	%	87,921	3.384.958,50	0,43
0,70 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2022/2032 *	EUR	17.000.000	20.000.000	3.000.000	%	87,719	14.912.230,00	1,91
3,45 % Spain Government Bond -144A- 2022/2043	EUR	7.000.000		2.000.000	%	95,202	6.664.140,00	0,85
3,10 % Spain Government Bond (MTN) 2024/2031	EUR	10.000.000	15.000.000	5.000.000	%	101,741	10.174.100,00	1,30
2,70 % Spain Government Bond (MTN) 2024/2030 *	EUR	16.000.000	20.000.000	4.000.000	%	100,584	16.093.440,00	2,06
3,00 % Spain Government Bond (MTN) 2025/2033	EUR	20.000.000	20.000.000		%	100,164	20.032.800,00	2,57
2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033 *	EUR	3.500.000		1.000.000	%	95,903	3.356.605,00	0,43
Investmentanteile							13.186.392,96	1,69
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	876	18.026	20.230	EUR	15.052,96	13.186.392,96	1,69
Summe Wertpapiervermögen							770.462.698,86	98,69
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							-572.640,00	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro OAT Futures 03/2026 (DB)	Stück	447	447				-232.440,00	-0,03
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)	Stück	630	630				-340.200,00	-0,04
Bankguthaben							3.389.034,00	0,43
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.389.034,00	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände							8.119.924,96	1,04
Zinsansprüche							8.047.934,61	1,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							70.850,54	0,01
Sonstige Ansprüche							1.139,81	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							31.979,86	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							782.003.637,68	100,16
Sonstige Verbindlichkeiten							-387.468,76	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-387.468,76	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-330.846,90	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-1.290.955,66	-0,16
Fondsvermögen							780.712.682,02	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	190,27
Klasse FC100	EUR	92,95
Klasse IC	EUR	98,50
Klasse IC100	EUR	100,15
Klasse ID100	EUR	79,22
Klasse LC	EUR	176,99
Klasse LD	EUR	91,57
Klasse NC	EUR	155,73
Klasse TFC	EUR	94,91
Klasse TFD	EUR	79,22
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	1.698.949,913
Klasse FC100	Stück	107,759
Klasse IC	Stück	382.502,000
Klasse IC100	Stück	1.434.549,000
Klasse ID100	Stück	117,000
Klasse LC	Stück	360.855,444
Klasse LD	Stück	846.147,527
Klasse NC	Stück	92.041,705
Klasse TFC	Stück	48.011,876
Klasse TFD	Stück	1.462.271,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

Markt iBoxx Eurozone Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	93,379
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,665
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,414

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 105.530.700,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,75 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2023/2038	EUR	700.000	679.007,00	
2,20 % Bundesobligation (MTN) 2025/2030	EUR	8.000.000	7.909.040,00	
4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039	EUR	3.500.000	3.931.375,00	
4,125 % Chile Government International Bond 2023/2034	EUR	8.200.000	8.456.660,00	
4,00 % Croatia Government International Bond 2023/2035	EUR	6.900.000	7.371.822,00	
2,625 % Finland Government Bonds -144A- (MTN) 2025/2032	EUR	8.000.000	7.914.560,00	
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2006/2038	EUR	6.000.000	6.112.800,00	
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2043	EUR	7.000.000	5.614.070,00	
5,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 1998/2029	EUR	15.000.000	16.398.750,00	
1,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2015/2031	EUR	10.000.000	9.314.400,00	
2,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- (MTN) 2023/2029	EUR	11.000.000	11.082.280,00	
2,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- (MTN) 2024/2030	EUR	10.000.000	10.025.500,00	
2,40 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2025/2028	EUR	15.000.000	14.990.700,00	
2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2017/2033	EUR	15.000.000	14.250.900,00	
1,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2019/2030	EUR	15.000.000	14.222.400,00	
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036	EUR	8.000.000	6.595.920,00	

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2029	EUR	11.500.000	10.811.150,00	
3,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2038	EUR	14.000.000	13.386.520,00	
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2010/2041	EUR	2.000.000	2.094.880,00	
1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2018/2033	EUR	7.400.000	6.556.918,00	
0,10 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- (MTN) 2020/2030	EUR	10.000.000	8.944.600,00	
2,70 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- (MTN) 2024/2029	EUR	9.000.000	9.053.100,00	
0,35 % Land Berlin 2020/2050	EUR	11.400.000	5.032.758,00	
0,50 % Netherlands Government Bond (MTN) 2022/2032	EUR	15.000.000	13.037.550,00	
0,00 % Netherlands Government Bonds (MTN) 2021/2031	EUR	8.500.000	7.366.610,00	
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044	EUR	8.700.000	8.137.110,00	
0,00 % Republic of Austria Government Bonds -144A- (MTN) 2020/2030	EUR	9.000.000	8.125.020,00	
4,00 % Spain Government Bond -144A- 2014/2064	EUR	1.000.000	1.027.740,00	
2,35 % Spain Government Bond -144A- 2017/2033	EUR	7.650.000	7.310.646,00	
0,70 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2022/2032	EUR	13.500.000	11.842.065,00	
2,70 % Spain Government Bond (MTN) 2024/2030	EUR	2.000.000	2.011.680,00	
2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033	EUR	3.300.000	3.164.799,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen **262.773.330,00** **262.773.330,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BofA SECURITIES EUROPE SA - BB, Crédit Agricole CIB S.A., DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, Jefferies GmbH, Nomura Financial Products Europe GmbH, Société Générale und UBS AG London Branch.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten **EUR** **279.398.035,63**

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	51.066.474,52
Aktien	EUR	227.726.905,28
Bankguthaben	EUR	604.655,83

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 22.179.351,07
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 32.218,49
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 375.222,22
4. Sonstige Erträge	EUR 2.187,48
Summe der Erträge	EUR 22.588.979,26
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -2.799.199,06
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2.788.230,49
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 30.870,92
Administrationsvergütung	EUR -41.839,49
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -51.533,11
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -59.568,65
4. Taxe d'Abonnement ¹⁾	EUR 1.935.965,85
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -218.413,19
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung	
aus Leihe-Erträgen	EUR -112.566,67
andere	EUR -105.846,52
Summe der Aufwendungen	EUR -1.192.748,16
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 21.396.231,10
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -26.561.764,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -26.561.764,63
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -5.165.533,53

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 2.229.127,13.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,44% p.a.,	Klasse FC100 0,19% p.a.,
Klasse IC 0,34% p.a.,	Klasse IC100 0,18% p.a.,
Klasse ID100 0,18% p.a.,	Klasse LC 0,68% p.a.,
Klasse LD 0,68% p.a.,	Klasse NC 1,28% p.a.,
Klasse TFC 0,43% p.a.,	Klasse TFD 0,43% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,016% p.a.,	Klasse FC100 0,019% p.a.,
Klasse IC 0,017% p.a.,	Klasse IC100 0,017% p.a.,
Klasse ID100 0,017% p.a.,	Klasse LC 0,017% p.a.,
Klasse LD 0,017% p.a.,	Klasse NC 0,017% p.a.,
Klasse TFC 0,019% p.a.,	Klasse TFD 0,017% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 19.108,28.

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 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	837.379.055,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.531.873,24	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-53.228.908,28	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	181.903,64	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	21.396.231,10	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-26.561.764,63	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	5.078.037,97	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	780.712.682,02

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .		EUR	-26.561.764,63
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-23.922.095,30	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-157.083,88	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	-2.482.585,45	

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,83

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,66

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,63

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	EUR	780.712.682,02	
2024	EUR	837.379.055,46	
2023	EUR	737.113.786,57	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	190,27
	Klasse FC100	EUR	92,95
	Klasse IC	EUR	98,50
	Klasse IC100	EUR	100,15
	Klasse ID100	EUR	79,22
	Klasse LC	EUR	176,99
	Klasse LD	EUR	91,57
	Klasse NC	EUR	155,73
	Klasse TFC	EUR	94,91
	Klasse TFD	EUR	79,22
2024	Klasse FC	EUR	190,24
	Klasse FC100	EUR	92,71
	Klasse IC	EUR	98,39
	Klasse IC100	EUR	99,88
	Klasse ID100	EUR	80,93
	Klasse LC	EUR	177,39
	Klasse LD	EUR	93,55
	Klasse NC	EUR	157,02
	Klasse TFC	EUR	94,88
	Klasse TFD	EUR	80,93
2023	Klasse FC	EUR	186,88
	Klasse FC100	EUR	90,89
	Klasse IC	EUR	96,58
	Klasse IC100	EUR	97,88
	Klasse ID100	EUR	81,13
	Klasse LC	EUR	174,72
	Klasse LD	EUR	93,81
	Klasse NC	EUR	155,59
	Klasse TFC	EUR	93,22
	Klasse TFD	EUR	81,14

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,79% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 50.381.302,04.

Jahresbericht

DWS Invest European Equity High Conviction

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest European Equity High Conviction war es, einen möglichst hohen Wertzuwachs des angelegten Kapitals in Euro zu erzielen. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Optionsscheine auf Aktien und Indexzertifikate erworben werden. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder Island angelegt.

Der Schwerpunkt lag auf Unternehmen, die sich durch eine gute Marktposition, zukunftsorientierte Produkte und ein kompetentes Management auszeichneten. Außerdem sollten sich die Unternehmen auf ihre Stärken konzentrieren und eine Strategie verfolgen, die einen ertragsorientierten Einsatz von Ressourcen und ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum anstrebte. Als weiteres Kriterium sollten die Unternehmen eine aktionärsorientierte Informationspolitik betreiben, wozu auch ausführliche Angaben über die Rechnungslegung und eine regelmäßige Kommunikation mit Anlegern gehörten. Dementsprechend wurden Aktien von Unternehmen erworben, deren Ergebnisse und/oder Aktienkurse voraussichtlich über dem breiten Marktdurchschnitt lagen. Bis zu 25% konnten in verzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden. Bei

DWS Invest European Equity High Conviction

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145634076	22,2%	42,2%	40,5%
Klasse FC	LU0145635479	23,2%	45,8%	46,3%
Klasse LD	LU0145634662	22,2%	42,2%	40,5%
Klasse NC	LU0145635123	21,3%	39,3%	35,7%
Klasse TFC	LU1663956313	23,2%	45,8%	46,3%
Klasse TFD	LU1663957550	23,2%	45,8%	46,4%
Klasse USD LC ¹⁾	LU0273160340	38,1%	56,5%	34,4%
MSCI Europe		20,1%	50,3%	69,7%

¹⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 22,2% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex MSCI Europe im selben Zeitraum einen Wertzuwachs von 20,1% verzeichnete (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopolitische Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China und eine unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung wäh-

rend des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte – unter zeitweise deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz (KI) sowie robuste Unternehmensgewinne.

Europäische Aktien konnten sich im Kalenderjahr 2025 im Vergleich zu US-amerikanischen Aktien relativ zur Entwicklung des Vorjahres deutlich besser entwickeln. Unterstützend wirkten neben den Zinssenkungen der EZB und einer gestiegenen Unsicherheit

der Investoren bezüglich der USA auch eine Verbesserung des konjunkturellen Umfelds in Europa, begünstigt durch die Ankündigung europäischer Länder, mehr in Infrastruktur und Verteidigung zu investieren zu wollen. Vor diesem Hintergrund konnten auch die im Portfolio enthaltenen europäischen Titel im Berichtszeitraum insgesamt eine deutlich positive Performance erzielen.

In diesem Marktumfeld trug die Aktienselektion wesentlich zu der besseren Performance des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark bei.

Die Positionierung des Teilfonds in Bezug auf den Gesundheitsbereich war der größte Gewinnbringer für die Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark. Die Aktienauswahl war der Grund für den positiven Beitrag. Zu den Einzelaktien, die am meisten beitrugen, gehörte der deutsche Konzern Fresenius.

Die Performance profitierte auch von der Positionierung innerhalb des Consumer Staples Sektors. Positiv wirkte sich hier eine Untergewichtung des Sektors aus, wobei Hersteller von alkoholischen Getränken wie Diageo nicht im Portfolio gehalten wurden. Diese Firmen litten unter befürchteten Tarifen im USA-Geschäft und negativen Volumina in mehreren Regionen.

Von der Untergewichtung in Informationstechnologie und insbesondere in ASM Lithography kam hingegen ein negativer Beitrag.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest European Equity High Conviction

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.336.981,95	1,79
Telekommunikationsdienste	1.124.679,86	1,51
Dauerhafte Konsumgüter	9.240.503,56	12,38
Hauptverbrauchsgüter	1.942.852,36	2,60
Finanzsektor	16.319.898,84	21,87
Grundstoffe	5.411.968,60	7,25
Industrien	25.750.718,17	34,48
Versorger	10.076.932,05	13,49
Summe Aktien	71.204.535,39	95,37
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	3.064.120,40	4,10
Summe Investmentanteile	3.064.120,40	4,10
3. Bankguthaben	428.130,45	0,57
4. Sonstige Vermögensgegenstände	100.686,81	0,14
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	16.808,90	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-144.085,65	-0,19
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-4.894,36	-0,01
III. Fondsvermögen	74.665.301,94	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest European Equity High Conviction

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							71.204.535,39	95,37
Aktien								
ABB Ltd	Stück	29.445	29.445		CHF	59,16	1.873.471,48	2,51
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	Stück	99		44	CHF	11.610	1.236.160,26	1,66
Cie Financiere Richemont SA	Stück	10.515		4.252	CHF	171,8	1.942.852,36	2,60
Geberit AG	Stück	2.221	2.221		CHF	619,6	1.480.019,13	1,98
Lonza Group AG	Stück	1.073	1.073		CHF	538,2	621.084,62	0,83
Novartis AG	Stück	15.219	15.219		CHF	109,8	1.797.197,56	2,41
Aena SME SA	Stück	65.737	65.737		EUR	23,83	1.566.512,71	2,10
Air Liquide SA	Stück	10.539	10.539		EUR	160,7	1.693.617,30	2,27
Airbus SE	Stück	8.382	8.382		EUR	198,28	1.661.982,96	2,23
AlzChem Group AG	Stück	5.881	8.196	2.315	EUR	155	911.555,00	1,22
ArcelorMittal SA	Stück	38.645	38.645		EUR	38,99	1.506.768,55	2,02
Assicurazioni Generali SpA	Stück	16.498	16.498		EUR	35,7	588.978,60	0,79
Banca Generali SpA	Stück	31.093	31.093		EUR	57,35	1.783.183,55	2,39
Banco Santander SA	Stück	271.693	21.010		EUR	10,11	2.746.816,23	3,68
Bank Austria	Stück	143.780			EUR	0	14,38	0,00
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	11.420		4.613	EUR	86,92	992.626,40	1,33
E.ON SE	Stück	118.234	118.234		EUR	16,125	1.906.523,25	2,55
Elia Group SA	Stück	14.591	14.591		EUR	110,1	1.606.469,10	2,15
Euronext NV	Stück	12.523	12.523		EUR	128,2	1.605.448,60	2,15
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	38.932		5.918	EUR	48,98	1.906.889,36	2,55
Hensoldt AG	Stück	14.570	14.570		EUR	73,4	1.069.438,00	1,43
Hochtief AG	Stück	7.047	1.024		EUR	337	2.374.839,00	3,18
Iberdrola SA	Stück	160.774		26.685	EUR	18,455	2.967.084,17	3,97
ING Groep NV	Stück	80.548	80.548		EUR	24,035	1.935.971,18	2,59
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	405.474			EUR	5,927	2.403.244,40	3,22
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	Stück	949.797	949.797		EUR	1,12	1.063.772,64	1,43
MTU Aero Engines AG	Stück	4.547			EUR	355,3	1.615.549,10	2,16
Porr Ag	Stück	40.747	40.747		EUR	32,15	1.310.016,05	1,75
Rheinmetall AG	Stück	710	710		EUR	1.561	1.108.310,00	1,48
RWE AG	Stück	30.781	30.781		EUR	45,26	1.393.148,06	1,87
Safran SA	Stück	4.668	4.668		EUR	295,6	1.379.860,80	1,85
SAP SE	Stück	6.417	6.417		EUR	208,35	1.336.981,95	1,79
Schneider Electric SE	Stück	4.495	4.495		EUR	235,7	1.059.471,50	1,42
Siemens Energy AG	Stück	13.707	16.514	2.807	EUR	120,4	1.650.322,80	2,21
Société Générale SA	Stück	20.776	20.776		EUR	69,04	1.434.375,04	1,92
Strabag SE	Stück	15.131	15.131		EUR	81	1.225.611,00	1,64
Talanx AG	Stück	11.913		5.981	EUR	113,8	1.355.699,40	1,82
Thales SA	Stück	6.327	6.327		EUR	227,7	1.440.657,90	1,93
Vinci SA	Stück	9.720		7.204	EUR	120,35	1.169.802,00	1,57
AstraZeneca Plc	Stück	14.751		7.086	GBP	137,72	2.327.262,76	3,12
Coca-Cola HBC AG	Stück	30.668			GBP	38,48	1.351.909,00	1,81
CRH Plc	Stück	11.354		15.336	GBP	94,28	1.226.296,27	1,64
SSE Plc	Stück	87.798	87.798		GBP	21,91	2.203.707,47	2,95
DNB Bank ASA	Stück	58.864			NOK	282	1.402.409,20	1,88
Norsk Hydro ASA	Stück	197.328	197.328		NOK	77,98	1.300.013,37	1,74
Telenor ASA	Stück	90.931	90.931		NOK	146,4	1.124.679,86	1,51
Atlas Copco AB -A-	Stück	112.246	112.246		SEK	149,2	1.545.931,07	2,07
Investmentanteile							3.064.120,40	4,10
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	287	1.602	1.419	EUR	10.676,378	3.064.120,40	4,10
Summe Wertpapiervermögen							74.268.655,79	99,47
Bankguthaben							428.130,45	0,57
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						279.437,60	0,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	135.593					18.155,09	0,02
Norwegische Kronen	NOK	337.632					28.524,63	0,04
Schwedische Kronen	SEK	315.472					29.121,38	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	19.183					21.976,02	0,03
Hongkong Dollar	HKD	57.600					6.291,51	0,01
Japanischer Yen	JPY	6.537					35,56	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	8.134					5.046,94	0,01
Schweizer Franken	CHF	26.551					28.555,84	0,04
US-Dollar	USD	12.923					10.985,88	0,01

DWS Invest European Equity High Conviction

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							100.686,81	0,14	
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							85.928,65	0,12	
							14.758,16	0,02	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften									
							16.808,90	0,02	
Summe der Vermögensgegenstände								74.814.281,95	100,20
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-144.085,65	-0,19	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften									
							-4.894,36	-0,01	
Summe der Verbindlichkeiten								-148.980,01	-0,20
Fondsvermögen								74.665.301,94	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	354,06
Klasse LC	EUR	291,58
Klasse LD	EUR	267,97
Klasse NC	EUR	246,29
Klasse TFC	EUR	165,73
Klasse TFD	EUR	151,29
Klasse USD LC	USD	177,21
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	35.038,709
Klasse LC	Stück	146.673,461
Klasse LD	Stück	12.983,546
Klasse NC	Stück	63.535,499
Klasse TFC	Stück	1.586,436
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD LC	Stück	660,001

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe Net Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	87,871
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,906
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,589

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

DWS Invest European Equity High Conviction

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

DWS Invest European Equity High Conviction

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1.805.054,16	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	15.761,44	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-72.048,64	
4. Sonstige Erträge	EUR	49,71	
davon:			
andere	EUR	49,71	
Summe der Erträge	EUR	1.748.816,67	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.032.286,13	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.012.749,19	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	6.450,89	
Administrationsvergütung	EUR	-25.987,83	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.527,99	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.329,92	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-35.853,87	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-96.422,37	
davon:			
andere	EUR	-96.422,37	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.189.420,28	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	559.396,39	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	6.234.604,37	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6.234.604,37	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.794.000,76	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,72% p.a.,
Klasse LD 1,72% p.a.,	Klasse NC 2,42% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a.,	Klasse TFD 0,92% p.a.,
Klasse USD LC 1,72% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 73.803,08.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	51.002.970,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-30.317,87		
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	12.502.510,74		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1.388.275,41		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	559.396,39		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	6.234.604,37		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	5.784.412,99		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	74.665.301,94

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	6.234.604,37
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	6.233.839,10
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	765,27

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,24

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest European Equity High Conviction

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	74.665.301,94
2024		EUR	51.002.970,73
2023		EUR	56.790.768,45
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	354,06
	Klasse LC	EUR	291,58
	Klasse LD	EUR	267,97
	Klasse NC	EUR	246,29
	Klasse TFC	EUR	165,73
	Klasse TFD	EUR	151,29
2024	Klasse USD LC	USD	177,21
	Klasse FC	EUR	287,45
	Klasse LC	EUR	238,64
	Klasse LD	EUR	221,25
	Klasse NC	EUR	202,98
	Klasse TFC	EUR	134,56
2023	Klasse TFD	EUR	124,90
	Klasse USD LC	USD	128,30
	Klasse FC	EUR	277,57
	Klasse LC	EUR	232,34
	Klasse LD	EUR	217,67
	Klasse NC	EUR	199,01
	Klasse TFC	EUR	129,94
	Klasse TFD	EUR	122,76
	Klasse USD LC	USD	132,91

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest German Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (CDAX UCITS Capped) an. Um dies zu erreichen, investiert er hauptsächlich in Aktien deutscher Aussteller, wobei eine marktweite Anlage in Standardwerten und ausgewählten Nebenwerten im Vordergrund steht. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest German Equities einen Wertzuwachs von 19,0% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+24,0, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in

DWS Invest German Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0740822621	19,0%	50,4%	33,3%
Klasse FC	LU0740823785	19,8%	53,8%	38,3%
Klasse LD	LU0740822977	19,0%	50,4%	33,2%
Klasse NC	LU0740823439	18,1%	47,3%	28,7%
Klasse PFC	LU1054333015	18,0%	49,8%	32,6%
Klasse TFC	LU1663897558	19,8%	53,8%	38,4%
Klasse TFD	LU1663900287	19,9%	53,8%	38,4%
Klasse GBP CH RD ¹⁾	LU1054332983	21,8%	60,4%	46,5%
Klasse USD FCH ²⁾	LU0911036993	22,5%	63,6%	53,7%
Klasse USD LC ²⁾	LU0740824916	34,5%	65,5%	27,5%
Klasse USD LCH ²⁾	LU0911036720	21,7%	60,3%	48,3%
CDAX		24,0%	69,3%	60,4%

¹⁾ in GBP

²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer

konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Der Aktienteilfonds war im Berichtszeitraum hinsichtlich seiner Branchenallokation grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich Investments in den Bereichen Industrien, Finanzdienstleister und Informationstechnologie Anlage-schwerpunkte darstellten. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds spürbar am Kursan-

stieg am deutschen Aktienmarkt, welcher unter anderem von der staatlichen „Konjunkturspritze“ in Deutschland untermauert war. So verzeichneten beispielsweise Industriewerte wie Siemens Energy, Banktitel wie Deutsche Bank oder Commerzbank, auf Deutschland und Europa ausgerichtete Versorger wie RWE sowie Infrastrukturwerte wie Heidelberg Materials kräftige Kurssteigerungen.

Ab Mitte Mai 2025 konnte DWS Invest German Equities – unter Berücksichtigung der ESG-Kriterien – auch in Werten aus dem Verteidigungssektor investieren, der ebenfalls von steigenden Staatsausgaben profitierte. An den bis zu diesem Zeitpunkt bereits aufgelaufenen Kursgewinnen in diesem Sektor konnte der Aktienteilfonds jedoch nicht teilhaben. Dies war der wesentliche Grund dafür, dass dieser nicht an seinen Vergleichsindex herankam.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest German Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	21.289.199,39	11,92
Telekommunikationsdienste	7.755.467,78	4,35
Dauerhafte Konsumgüter	12.142.373,27	6,80
Hauptverbrauchsgüter	12.039.619,03	6,75
Finanzsektor	45.720.919,88	25,61
Grundstoffe	1.998.096,25	1,11
Industrien	57.672.017,92	32,29
Versorger	13.433.868,09	7,53
Summe Aktien	172.051.561,61	96,36
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	6.277.710,09	3,52
Summe Investmentanteile	6.277.710,09	3,52
3. Derivate	238.559,70	0,13
4. Bankguthaben	261.311,92	0,15
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.449,40	0,01
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	21.087,74	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-314.435,92	-0,18
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-252,86	0,00
III. Fondsvermögen	178.545.991,68	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest German Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							172.051.561,61	96,36
Aktien								
adidas AG	Stück	19.104	28.833	28.534	EUR	169,05	3.229.531,20	1,81
Airbus SE	Stück	13.311	24.173	10.862	EUR	198,28	2.639.305,08	1,48
Allianz SE	Stück	28.684	12.334	27.135	EUR	390,5	11.201.102,00	6,27
Amadeus Fire AG	Stück	5.807	1.506	5.933	EUR	43,25	251.152,75	0,14
Auto1 Group SE	Stück	21.543	21.543		EUR	27,3	588.123,90	0,33
BASF SE	Stück	17.908	22.856	42.563	EUR	44,43	795.652,44	0,44
Bayer AG	Stück	57.823	57.823		EUR	37,01	2.140.029,23	1,20
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	15.710	5.108	29.024	EUR	93,14	1.463.229,40	0,82
Bechtle AG	Stück	21.202	2.285	12.851	EUR	43,68	926.103,36	0,52
Bilfinger SE	Stück	5.498	5.498		EUR	107,4	590.485,20	0,33
Brenntag SE	Stück	10.381	1.300	17.717	EUR	49,56	514.482,36	0,29
Commerzbank AG	Stück	240.162	96.234	69.166	EUR	36,1	8.669.848,20	4,86
Continental AG	Stück	31.949	32.482	23.933	EUR	67,96	2.171.254,04	1,22
Deutsche Bank AG	Stück	387.090	154.353	105.727	EUR	33,11	12.816.549,90	7,18
Deutsche Boerse AG	Stück	17.172	17.628	21.873	EUR	223,7	3.841.376,40	2,15
Deutsche Post AG	Stück	67.029	64.624	176.682	EUR	46,73	3.132.265,17	1,75
Deutsche Telekom AG	Stück	241.944	154.150	245.543	EUR	27,66	6.692.171,04	3,75
E.ON SE	Stück	301.962	208.057	95.784	EUR	16,125	4.869.137,25	2,73
flatexDEGIRO AG	Stück	9.691	9.691		EUR	36,74	356.047,34	0,20
Fresenius Medical Care AG	Stück	24.480	42.326	51.593	EUR	40,76	997.804,80	0,56
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	128.632	55.941	31.378	EUR	48,98	6.300.395,36	3,53
GEA Group AG	Stück	45.491	19.650	19.431	EUR	57,8	2.629.379,80	1,47
Hannover Rueck SE	Stück	5.833	3.225	3.703	EUR	266,2	1.552.744,60	0,87
Heidelberg Materials AG	Stück	31.295	11.537	3.062	EUR	223	6.978.785,00	3,91
Hensoldt AG	Stück	8.677	11.943	3.266	EUR	73,4	636.891,80	0,36
Hochtief AG	Stück	3.294	3.294		EUR	337	1.110.078,00	0,62
Infineon Technologies AG	Stück	224.691	97.347	60.598	EUR	37,73	8.477.591,43	4,75
Ionos SE	Stück	5.574	21.297	15.723	EUR	26,75	149.104,50	0,08
Jenoptik AG	Stück	26.820	4.685	10.997	EUR	19,57	524.867,40	0,29
Jungheinrich AG -Pref-	Stück	33.001	4.244	3.228	EUR	35,42	1.168.895,42	0,65
KION Group AG	Stück	47.097	7.296	4.834	EUR	68,25	3.214.370,25	1,80
Knorr-Bremse AG	Stück	18.629	4.457	20.442	EUR	95,15	1.772.549,35	0,99
Krones AG	Stück	2.759	2.759		EUR	135,8	374.672,20	0,21
Mercedes-Benz Group AG	Stück	12.500	5.046	58.394	EUR	60,07	750.875,00	0,42
MTU Aero Engines AG	Stück	11.647	2.541	8.972	EUR	355,3	4.138.179,10	2,32
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	10.600	5.448	6.727	EUR	562,2	5.959.320,00	3,34
Nemetschek SE	Stück	7.115	1.191	1.920	EUR	92,8	660.272,00	0,37
Qiagen NV	Stück	52.086	53.328	1.242	EUR	38,855	2.023.801,53	1,13
Rational AG	Stück	1.057	162		EUR	661,5	699.205,50	0,39
RENK Group AG	Stück	10.095	17.635	7.540	EUR	53,62	541.293,90	0,30
Rheinmetall AG	Stück	4.453	8.595	4.142	EUR	1.561	6.951.133,00	3,89
RWE AG	Stück	189.234	154.868	51.989	EUR	45,26	8.564.730,84	4,80
Salzgitter AG	Stück	4.231	4.231		EUR	40,14	169.832,34	0,09
SAP SE	Stück	50.642	15.183	26.067	EUR	208,35	10.551.260,70	5,91
Scout24 AG	Stück	8.243	1.959	8.380	EUR	85,8	707.249,40	0,40
Siemens AG	Stück	35.603	29.703	4.948	EUR	239,15	8.514.457,45	4,77
Siemens Energy AG	Stück	110.293	46.271	28.231	EUR	120,4	13.279.277,20	7,44
Sixt SE	Stück	6.062	2.090	22.483	EUR	70,8	429.189,60	0,24
Talanx AG	Stück	6.392	6.392		EUR	113,8	727.409,60	0,41
thyssenkrupp AG	Stück	55.869	144.744	88.875	EUR	9,274	518.129,11	0,29
Volkswagen AG -Pref-	Stück	13.933	42.995	61.254	EUR	103,55	1.442.762,15	0,81
Vonovia SE	Stück	38.817	103.869	175.283	EUR	24,54	952.569,18	0,53
Zalando SE	Stück	66.876	73.492	33.480	EUR	25,34	1.694.637,84	0,95
Investmentanteile							6.277.710,09	3,52
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	588	5.544	4.956	EUR	10.676,378	6.277.710,09	3,52
Summe Wertpapiervermögen							178.329.271,70	99,88
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							115.637,76	0,06
Finanztermingeschäfte								
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								
SIEMENS AG (DB) 03/2026	Stück	239	239				115.637,76	0,06

DWS Invest German Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Aktienindex-Derivate							163.130,87	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX INDEX FUTURE 03/2026 (DB)	Stück	17	17				163.130,87	0,09
Devisen-Derivate							-40.208,93	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 0,1 Mio.							1.017,78	0,00
USD/EUR 2,7 Mio.							-41.226,71	-0,02
Bankguthaben							261.311,92	0,15
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						229.379,16	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	4.375					5.012,32	0,00
Schweizer Franken	CHF	446					479,55	0,00
US-Dollar	USD	31.103					26.440,89	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							10.449,40	0,01
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							10.412,42	0,01
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							16,50	0,00
Sonstige Ansprüche							20,48	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							21.087,74	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **							178.901.907,17	100,20
Sonstige Verbindlichkeiten							-314.435,92	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-314.435,92	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-252,86	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-355.915,49	-0,20
Fondsvermögen							178.545.991,68	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	306,20
Klasse LC	EUR	277,11
Klasse LD	EUR	255,04
Klasse NC	EUR	251,92
Klasse PFC	EUR	177,12
Klasse TFC	EUR	140,44
Klasse TFD	EUR	124,97
Klasse GBP CH RD	GBP	183,28
Klasse USD FCH	USD	217,07
Klasse USD LC	USD	217,64
Klasse USD LCH	USD	270,51
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	23.842,627
Klasse LC	Stück	122.560,339
Klasse LD	Stück	451.863,965
Klasse NC	Stück	32.358,724
Klasse PFC	Stück	3.016,000
Klasse TFC	Stück	73.321,024
Klasse TFD	Stück	3.082,719
Klasse GBP CH RD	Stück	454,000
Klasse USD FCH	Stück	80,000
Klasse USD LC	Stück	1.226,108
Klasse USD LCH	Stück	10.147,722

DWS Invest German Equities

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
CDAX UCITS Capped EUR (Net Return) Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	98,993
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	115,944
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	105,556

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 16.124.109,25. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Nomura Financial Products Europe GmbH und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Schweizer Franken	..... CHF	0,929807	= EUR	1
Britisches Pfund	..... GBP	0,872917	= EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest German Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3.962.158,12
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	22.728,37
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-519.285,74
4. Sonstige Erträge	EUR	1.524,10
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ...	EUR	1.524,10
Summe der Erträge	EUR	3.467.124,85
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.504.792,65
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ...	EUR	-2.479.460,99
Administrationsvergütung	EUR	-25.331,66
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.613,80
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.664,80
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-87.796,63
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-104.134,06
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter		
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-5.229,26
andere	EUR	-98.904,80
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.718.001,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	749.122,91
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7.948.298,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.948.298,48
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.697.421,39

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,87% p.a.,	Klasse LC 1,62% p.a.,
Klasse LD 1,62% p.a.,	Klasse NC 2,32% p.a.,
Klasse PFC 2,60% p.a.,	Klasse TFC 0,87% p.a.,
Klasse TFD 0,87% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,89% p.a.,
Klasse USD FCH 0,88% p.a.,	Klasse USD LC 1,61% p.a.,
Klasse USD LCH 1,64% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 64.269,70.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	148.208.678,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-878.486,58		
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	3.137.058,37		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	437.270,79		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	749.122,91		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7.948.298,48		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	18.944.049,42		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	178.545.991,68

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1.890,95 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	7.948.298,48
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	7.376.767,80
Devisen(termin)geschäften	EUR	748.581,70
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-177.051,02

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest German Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,99

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,37

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2025		EUR	178.545.991,68	
2024		EUR	148.208.678,29	
2023		EUR	175.436.315,63	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2025	Klasse FC	EUR	306,20	
	Klasse LC	EUR	277,11	
	Klasse LD	EUR	255,04	
	Klasse NC	EUR	251,92	
	Klasse PFC	EUR	177,12	
	Klasse TFC	EUR	140,44	
	Klasse TFD	EUR	124,97	
	Klasse GBP CH RD	GBP	183,28	
	Klasse USD FCH	USD	217,07	
	Klasse USD LC	USD	217,64	
	Klasse USD LCH	USD	270,51	
	2024	Klasse FC	EUR	255,49
		Klasse LC	EUR	232,96
		Klasse LD	EUR	216,02
Klasse NC		EUR	213,26	
Klasse PFC		EUR	150,06	
Klasse TFC		EUR	117,19	
Klasse TFD		EUR	105,70	
Klasse GBP CH RD		GBP	150,52	
Klasse USD FCH		USD	177,14	
Klasse USD LC		USD	161,84	
Klasse USD LCH		USD	222,24	
2023		Klasse FC	EUR	235,22
		Klasse LC	EUR	216,06
		Klasse LD	EUR	202,83
	Klasse NC	EUR	199,19	
	Klasse PFC	EUR	138,56	
	Klasse TFC	EUR	107,89	
	Klasse TFD	EUR	99,21	
	Klasse GBP CH RD	GBP	136,99	
	Klasse USD FCH	USD	160,21	
	Klasse USD LC	USD	159,70	
	Klasse USD LCH	USD	202,28	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,20% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 792.138,20.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Jahresbericht

DWS Invest Global Agribusiness

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Global Agribusiness legt hauptsächlich in Aktien in- und ausländischer Emittenten an, die überwiegend in der Agrarindustrie tätig sind oder von dieser profitieren. Zur Agrarindustrie gehören unter anderem Unternehmen, die an Pflanzung, Ernte, Planung, Erzeugung, Verarbeitung oder Verkauf landwirtschaftlicher Produkte beteiligt sind oder Dienstleistungen in diesen Bereichen erbringen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

DWS Invest Global Agribusiness verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einen Wertrückgang von 6,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopolitische Risiken geprägt, insbesondere den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China einschließlich einer unberechenbaren US-Handels- und Zollpolitik. Andererseits setzte sich die zuvor eingetretene zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00 % p.a. auf 2,00 % p.a. (Einlagenfazilität), und

DWS Invest Global Agribusiness

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC ²⁾	LU0273158872	-6,4%	-17,7%	5,8%
Klasse FC ²⁾	LU0273147834	-5,7%	-15,8%	9,9%
Klasse IC ²⁾	LU2058011201	-5,4%	-15,0%	11,6%
Klasse LD ²⁾	LU0363470070	-6,4%	-17,7%	5,8%
Klasse NC ²⁾	LU0273147594	-7,1%	-19,4%	2,2%
Klasse PFC ²⁾	LU1054333528	-7,0%	-20,2%	0,5%
Klasse TFC ²⁾	LU1663901848	-5,7%	-15,8%	9,9%
Klasse TFD ²⁾	LU1663904511	-5,7%	-15,8%	9,9%
Klasse GBP D RD ³⁾	LU0435837942	-0,7%	-16,9%	6,1%
Klasse GBP LD DS ³⁾	LU0329762636	-1,4%	-18,8%	2,2%
Klasse SGD LC ⁴⁾	LU2052525768	0,0%	-13,2%	-1,9%
Klasse USD FC	LU0273177401	6,6%	-7,3%	5,1%
Klasse USD IC	LU1203060063	5,2%	-8,1%	4,9% ¹⁾
Klasse USD LC	LU0273164847	5,8%	-9,4%	1,2%
Klasse USD TFC	LU1663906300	6,6%	-7,3%	5,1%

¹⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 28.01.2025

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

die US-Notenbank verringerte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 bis 3,75 % p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2025 in der Breite spürbare Kurssteigerungen. Aktien mit Bezug zur Agrarindustrie entwickelten sich hingegen schwächer. Dies lässt sich vor allem durch die Preisentwicklung verschiedener Agrarrohstoffe erklären. Der Maispreis beendete das Jahr 2025 rund 4 % niedriger, da steigende US-Lagerbestände und Handelskonflikte mit China die Preise zunächst belasteten, bevor ein späteres Abkommen zwischen den USA und China zu einer gewissen Stabilisierung beitrug. Weizenpreise fielen im Jahresverlauf um etwa

8 %, beeinflusst durch wechselnde Ernterwartungen, geopolitische Risiken im Schwarzen Meer sowie Fortschritte bei den Friedensgesprächen zwischen Russland und der Ukraine. Sojabohnen hingegen schlossen das Jahr rund 3 % höher ab. Die Preise waren im frühen vierten Quartal aufgrund erwarteter chinesischer Käufe deutlich gestiegen, gaben jedoch einen Großteil dieser Gewinne wieder ab, nachdem die tatsächlichen Käufe hinter den Erwartungen zurückblieben. Auch die Preise für Düngemittel schwächten sich aufgrund höherer Lagerbestände merklich ab, was bei den Unternehmen zu entsprechenden Umsatzeinbußen führte.

Das Anlageuniversum des Teilfonds bot jedoch auch Investiti-

onsmöglichkeiten in entfernteren Branchen wie etwa Restaurants, Lieferdienste oder die Aquakultur. Diese Bereiche sind einerseits stärker wachstumsorientiert und weisen andererseits eine geringe oder sogar negative Korrelation zu traditionellen Aktien aus dem Agribusiness auf. Entsprechend hängt ihre Wertentwicklung kaum oder gar nicht von den Preisen für Agrarrohstoffe ab. Vor diesem Hintergrund verfolgte das Teilfondsmanagement über den gesamten Berichtszeitraum hinweg einen ausgewogenen Ansatz und investierte gezielt in Aktien verschiedener Industrien.

Nach Sektoren kategorisiert war der Teilfonds zum Geschäftsjahresende in erster Linie in nicht-zyklischen Konsumgütern (z. B. Supermärkte, Nahrungsmittelhersteller, Lebensmittelhersteller, Grundstoffen (z. B. Düngemittelhersteller, Saatgut und Pflanzenschutz), Industriewerten (z. B. Logistik, Transport, Agrarmaschinen) sowie in zyklischen Konsumgütern (z. B. Restaurants, Lieferdienste) investiert. Darüber hinaus bestanden weitere Positionen in anderen Segmenten.

Auf Einzeltitelebene verzeichneten WH Group, Sociedad Quimica y Minera de Chile und Nutrien die höchsten positiven Beiträge zur Wertentwicklung. Die stärksten negativen Beiträge lieferten hingegen FMC, Meituan und Ag Growth.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Agribusiness

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	2.059.680,00	0,82
Telekommunikationsdienste	11.748.600,27	4,69
Dauerhafte Konsumgüter	110.060.535,33	43,90
Energie	537.305,79	0,21
Hauptverbrauchsgüter	28.426.211,46	11,34
Grundstoffe	57.889.677,55	23,10
Industrien	35.029.212,72	13,98
Summe Aktien	245.751.223,12	98,04
2. Bankguthaben	5.232.166,62	2,09
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.243.948,36	0,49
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	17.762,75	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.302.504,77	-0,52
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-283.089,99	-0,11
III. Fondsvermögen	250.659.506,09	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Global Agribusiness

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							245.751.223,12	98,04
Aktien								
GrainCorp Ltd -A-	Stück	316.058	36.700	638.200	AUD	7,27	1.539.716,25	0,61
JBS NV	Stück	419.800	419.800		BRL	79,8	6.094.074,20	2,43
Rumo SA	Stück	1.161.900	1.287.800	125.900	BRL	14,61	3.088.029,07	1,23
Sao Martinho S/A	Stück	193.682	79.500	199.600	BRL	15,25	537.305,79	0,21
SLC Agricola SA	Stück	2.291.770	382.200	397.100	BRL	16,04	6.687.099,82	2,67
Ag Growth International, Inc.	Stück	87.973		54.700	CAD	23,5	1.508.860,71	0,60
Canadian National Railway Co.	Stück	28.781	8.800	46.000	CAD	137,17	2.881.355,89	1,15
Canadian Pacific Kansas City Ltd	Stück	42.755		58.800	CAD	102,5	3.198.472,79	1,28
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Stück	350		34	CHF	11.610	5.140.742,61	2,05
Nestle SA	Stück	43.854		39.300	CHF	78,38	4.348.505,94	1,74
DSM-Firmenich AG	Stück	34.385		28.200	EUR	68,8	2.782.759,67	1,11
GEA Group AG	Stück	36.419	10.900	13.500	EUR	57,8	2.476.133,69	0,99
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	52.281		25.500	EUR	20,28	1.247.182,68	0,50
K+S AG	Stück	529.977	477.400	231.400	EUR	12,42	7.742.778,80	3,09
Kerry Group Plc -A-	Stück	27.437		46.700	EUR	77,6	2.504.474,29	1,00
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	127.556		114.300	EUR	34,95	5.244.043,74	2,09
KWS Saat SE & Co. KGaA	Stück	63.685	5.100	13.900	EUR	68,6	5.139.010,47	2,05
Lanxess AG	Stück	48.000	96.800	48.800	EUR	17,62	994.867,80	0,40
Rational AG	Stück	3.697		800	EUR	661,5	2.876.719,60	1,15
BHP Group Ltd	Stück	156.079	109.500	12.200	GBP	22,7	4.774.363,79	1,91
Diageo Plc	Stück	120.272	52.200	116.700	GBP	16,01	2.594.782,98	1,04
Unilever Plc	Stück	10.000	10.000		GBP	48,595	654.842,36	0,26
Meituan -B-	Stück	331.900	19.100	208.100	HKD	104,3	4.447.792,62	1,77
WH Group Ltd	Stück	8.057.714	338.500	2.158.000	HKD	8,7	9.007.081,05	3,59
Yum China Holdings, Inc.	Stück	56.800	82.900	26.100	HKD	369,6	2.697.324,94	1,08
Kubota Corp.	Stück	121.000	9.300	6.500	JPY	2.216,5	1.716.073,20	0,68
Nissin Foods Holdings Co., Ltd	Stück	164.400	180.200	15.800	JPY	2.911,5	3.062.677,80	1,22
Sakata Seed Corp.	Stück	196.500		22.400	JPY	4.270	5.368.749,40	2,14
Mowi ASA	Stück	244.560	4.800	258.000	NOK	243,6	5.920.478,61	2,36
Salmar ASA	Stück	60.399	20.400	17.400	NOK	619	3.715.476,37	1,48
AGCO Corp.	Stück	23.433	13.100	25.300	USD	104,77	2.455.075,41	0,98
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	67.506	67.900	12.400	USD	58,43	3.944.375,58	1,57
Brinker International, Inc.	Stück	6.900	6.900		USD	145,63	1.004.847,00	0,40
Bunge Global SA	Stück	50.179	24.000	7.200	USD	89,8	4.506.074,20	1,80
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	103.821	38.300	28.600	USD	77,83	8.080.388,43	3,22
Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stück	43.590		21.700	USD	37,61	1.639.419,90	0,65
Coca-Cola Europacific Partners Plc	Stück	27.443		73.900	USD	91,72	2.517.071,96	1,00
Corteva, Inc.	Stück	136.612	6.800	23.800	USD	67,68	9.245.900,16	3,69
Darling Ingredients, Inc.	Stück	151.590	26.300	62.400	USD	36,22	5.490.589,80	2,19
Deere & Co.	Stück	8.708	1.700	11.200	USD	472,02	4.110.350,16	1,64
DoorDash, Inc. -A-	Stück	3.885	600	5.500	USD	230,89	897.007,65	0,36
FMC Corp.	Stück	125.945	8.500	8.200	USD	13,95	1.756.932,75	0,70
ICL Group Ltd	Stück	375.121	278.600	264.600	USD	5,63	2.111.931,23	0,84
Kroger Co.	Stück	56.384		39.400	USD	62,63	3.531.329,92	1,41
McDonald's Corp.	Stück	32.936		7.100	USD	307,55	10.129.466,80	4,04
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	61.021	11.800	61.200	USD	55,195	3.368.054,10	1,34
Mosaic Co.	Stück	251.849	190.000	76.900	USD	24,28	6.114.893,72	2,44
Nutrien Ltd	Stück	156.988	42.600	78.500	USD	63,24	9.927.921,12	3,96
PepsiCo, Inc.	Stück	22.987	2.400	16.200	USD	144,6	3.323.920,20	1,33
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA -ADR-	Stück	120.413	81.900		USD	70,29	8.463.829,77	3,38
Sysco Corp.	Stück	24.894		70.300	USD	74,42	1.852.611,48	0,74
Toast, Inc.	Stück	48.200	50.000	1.800	USD	36,34	1.751.588,00	0,70
Tractor Supply Co.	Stück	67.235		20.100	USD	50,44	3.391.333,40	1,35
Tyson Foods, Inc. -A-	Stück	149.944	11.900	38.800	USD	58,95	8.839.198,80	3,53
Uber Technologies, Inc.	Stück	78.000	45.200	1.300	USD	82,1	6.403.800,00	2,56
Union Pacific Corp.	Stück	15.600	16.300	700	USD	234,12	3.652.272,00	1,46
US Bancorp	Stück	68.633	28.900	5.600	USD	76,45	5.246.992,85	2,09
Waste Management, Inc.	Stück	44.726		12.000	USD	222,3	9.942.589,80	3,97
Zebra Technologies Corp. -A-	Stück	8.400	8.400		USD	245,2	2.059.680,00	0,82
Summe Wertpapiervermögen							245.751.223,12	98,04
Bankguthaben							5.232.166,62	2,09
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	80.520					94.716,01	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	56.000					8.820,07	0,00
Norwegische Kronen	NOK	109.001					10.832,39	0,00
Polnischer Zloty	PLN	904					251,87	0,00
Schwedische Kronen	SEK	100.001					10.858,52	0,01

DWS Invest Global Agribusiness

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	16.001					10.722,21	0,00
Brasilianischer Real	BRL	58.000					10.550,97	0,00
Britisches Pfund	GBP	130.171					175.412,06	0,07
Hongkong Dollar	HKD	70.001					8.994,07	0,00
Israelischer Sichel	ILS	6.699					2.102,09	0,00
Japanischer Yen	JPY	1.700.000					10.877,56	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	15.001					10.948,19	0,01
Schweizer Franken	CHF	8.601					10.880,95	0,01
Singapur Dollar	SGD	40.000					31.140,93	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	15.233					915,94	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	1.000.984					694,86	0,00
Thailändischer Baht	THB	1					0,01	0,00
US-Dollar	USD						758.447,92	0,30
Termingelder								
USD Guthaben – (Commerzbank Ag)	USD						4.075.000,00	1,63
Sonstige Vermögensgegenstände							1.243.948,36	0,49
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							588.907,99	0,23
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							59.042,85	0,02
Sonstige Ansprüche							595.997,52	0,24
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							17.762,75	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							252.245.100,85	100,63
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.302.504,77	-0,52
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-647.200,72	-0,26
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-655.304,05	-0,26
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-283.089,99	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten							-1.585.594,76	-0,63
Fondsvermögen							250.659.506,09	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	192,39
Klasse IC	EUR	115,14
Klasse LC	EUR	164,10
Klasse LD	EUR	143,12
Klasse NC	EUR	143,99
Klasse PFC	EUR	111,63
Klasse TFC	EUR	126,32
Klasse TFD	EUR	114,92
Klasse GBP D RD	GBP	177,55
Klasse GBP LD DS	GBP	127,60
Klasse SGD LC	SGD	10,55
Klasse USD FC	USD	175,79
Klasse USD LC	USD	151,83
Klasse USD TFC	USD	126,11
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	67.978,001
Klasse IC	Stück	188.641,000
Klasse LC	Stück	564.336,451
Klasse LD	Stück	39.828,097
Klasse NC	Stück	119.368,255
Klasse PFC	Stück	6.668,000
Klasse TFC	Stück	73.233,468
Klasse TFD	Stück	287,000
Klasse GBP D RD	Stück	1.291,967
Klasse GBP LD DS	Stück	1.926,185
Klasse SGD LC	Stück	1.011.232,736
Klasse USD FC	Stück	27.196,855
Klasse USD LC	Stück	315.699,471
Klasse USD TFC	Stück	3.220,000

DWS Invest Global Agribusiness

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

S&P Global Agribusiness Equity Price Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	68,404
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,962
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	87,009

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

Devisenkurse (in Mengeneinheiten)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,492315	= USD	1
Brasilianischer Real	BRL	5,497150	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,370150	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,790450	= USD	1
Dänische Kronen	DKK	6,349200	= USD	1
Euro	EUR	0,850123	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,742087	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,783000	= USD	1
Israelischer Schekel	ILS	3,186800	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	156,285000	= USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.440,550000	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	10,062500	= USD	1
Polnischer Zloty	PLN	3,589050	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	9,209400	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,284500	= USD	1
Thailändischer Baht	THB	31,505000	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,631250	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Global Agribusiness

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD 7.129.429,47
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD 107.713,09
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD -954.819,56
4. Sonstige Erträge	USD 62,64
davon:	
andere	USD 62,64
Summe der Erträge	USD 6.282.385,64
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	USD -3.382.224,95
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -3.382.055,78
Erträge aus dem Expense Cap	USD 28.227,59
Administrationsvergütung	USD -28.396,76
2. Verwahrstellenvergütung	USD -12.704,70
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD -45.501,49
4. Taxe d'Abonnement	USD -113.983,16
5. Sonstige Aufwendungen	USD -326.325,23
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter	
Platzierungsgebühr ¹⁾	USD -8.511,24
andere	USD -317.813,99
Summe der Aufwendungen	USD -3.880.739,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD 2.401.646,11
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD -8.694.811,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD -8.694.811,83
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD -6.293.165,72

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse IC 0,59% p.a.,
Klasse LC 1,69% p.a.,	Klasse LD 1,69% p.a.,
Klasse NC 2,39% p.a.,	Klasse PFC 2,36% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a.,	Klasse TFD 0,91% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,91% p.a.,	Klasse GBP LD DS 1,69% p.a.,
Klasse SGD LC 1,69% p.a.,	Klasse USD FC 0,91% p.a.,
Klasse USD IC 0,04% ²⁾ ,	Klasse USD LC 1,69% p.a.,
Klasse USD TFC 0,91% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 82.157,95.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	290.497.173,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-49.038,82	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	USD	-56.504.518,56	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-994.648,46	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.401.646,11	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-8.694.811,83	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	24.003.704,24	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	250.659.506,09

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 4.263,40 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		USD	-8.694.811,83
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-9.167.972,53	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	USD	473.160,70	

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,15

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,83

DWS Invest Global Agribusiness

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	2,82

Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	1,03

Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

*Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2025	USD	250.659.506,09
2024	USD	290.497.173,41
2023	USD	576.288.102,68

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse FC	EUR	192,39
	Klasse IC	EUR	115,14
	Klasse LC	EUR	164,10
	Klasse LD	EUR	143,12
	Klasse NC	EUR	143,99
	Klasse PFC	EUR	111,63
	Klasse TFC	EUR	126,32
	Klasse TFD	EUR	114,92
	Klasse GBP D RD	GBP	177,55
	Klasse GBP LD DS	GBP	127,60
	Klasse SGD LC	SGD	10,55
	Klasse USD FC	USD	175,79
	Klasse USD IC	USD	-
2024	Klasse USD LC	USD	151,83
	Klasse USD TFC	USD	126,11
	Klasse FC	EUR	203,99
	Klasse IC	EUR	121,69
	Klasse LC	EUR	175,37
	Klasse LD	EUR	153,83
	Klasse NC	EUR	154,96
	Klasse PFC	EUR	119,99
	Klasse TFC	EUR	133,94
	Klasse TFD	EUR	123,52
	Klasse GBP D RD	GBP	181,18
	Klasse GBP LD DS	GBP	130,21
	2023	Klasse SGD LC	SGD	10,55
Klasse USD FC		USD	164,88
Klasse USD IC		USD	123,52
Klasse USD LC		USD	143,53
Klasse USD TFC		USD	118,28
Klasse FC		EUR	205,59
Klasse IC		EUR	122,27
Klasse LC		EUR	178,07
Klasse LD		EUR	157,95
Klasse NC		EUR	158,45
Klasse PFC		EUR	123,24
Klasse TFC		EUR	134,99
Klasse TFD		EUR	126,86
Klasse GBP D RD	GBP	195,27	
Klasse GBP LD DS	GBP	140,27	
Klasse SGD LC	SGD	11,07	
Klasse USD FC	USD	176,78	
Klasse USD IC	USD	132,12	
Klasse USD LC	USD	155,05	
Klasse USD TFC	USD	126,83	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Global Agribusiness

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Global Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Global Bonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von quasistaatlichen Emittenten, Unternehmensanleihen und forderungsbesicherte Anleihen. Zu den quasi staatlichen Emittenten zählen Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb des Investment Grade und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern können ebenfalls aufgenommen werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Global Bonds einen Wertzuwachs von 4,4% je Anteil (FC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Angesichts der unterschiedlichen geldpolitischen Ziele und Herausforderungen der führenden Zentralbanken reduzierte das Portfoliomanagement weiter die Fremdwährungspositionen im Teilfonds, insbesondere die US-Dollar-Gewichtung zu Gunsten der Basiswährung (Euro). Bei der Titelauswahl blieben Unternehmensanleihen im Anlagefokus, die gerade in volatilen Marktphasen aus Sicht des Portfoliomanagements günstige Einstiegskurse

DWS Invest Global Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0616846035	4,4%	15,6%	0,4%
Klasse FD	LU1054334179	4,4%	15,6%	0,4%
Klasse IC	LU1054333791	4,6%	16,3%	1,4%
Klasse LC	LU0616844923	4,0%	14,1%	-1,8%
Klasse LD	LU0616845144	4,0%	14,1%	-1,8%
Klasse NC	LU0616845490	3,4%	12,4%	-4,3%
Klasse NDQ	LU1576724360	3,4%	12,4%	-4,3%
Klasse PFC	LU1054334252	-	-	0,4% ¹⁾
Klasse PFDQ	LU1054334336	-	3,8%	-10,0% ²⁾
Klasse TFC	LU1663911300	4,4%	15,9%	0,6%
Klasse TFD	LU1663913009	4,5%	15,9%	0,6%
Klasse CHF LCH ³⁾	LU1054335812	1,7%	6,8%	-8,7%
Klasse GBP CH RD ⁴⁾	LU1249493864	6,5%	21,2%	7,3%
Klasse GBP DH RD ⁴⁾	LU1054335226	6,5%	21,2%	7,3%
Klasse GBP IDH ⁴⁾	LU1054335069	6,7%	22,0%	8,5%
Klasse SEK LCH ⁵⁾	LU1281067741	3,8%	13,6%	-1,5%
Klasse USD FCH ⁶⁾	LU1054334682	6,6%	22,3%	9,2%
Klasse USD LCH ⁶⁾	LU1054334849	6,1%	20,7%	6,9%
Klasse USD TFCH ⁶⁾	LU1663914742	6,6%	22,5%	9,4%

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 30.12.2021

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 31.1.2024

³⁾ in CHF

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in SEK

⁶⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

aufwiesen. Zudem wurden phasenweise variabel verzinsliche Instrumente in den Teilfondsbestand mit aufgenommen, um die Zinssensitivität in dem sehr volatilen Anlageumfeld zu begrenzen.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechen-

bare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die

Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Aufgrund der Marktvolatilität wurden viele Anlagestrategien mit kurzem Haltehorizont genutzt. Insbesondere das Durationsmanagement erfolgte stark taktisch.

Bei den Unternehmensanleihen investierte das Portfoliomanagement neben Titeln mit Investment-Grade-Status (Rating von BBB und besser der führenden Ratingagenturen) auch in Nachranganleihen. Dabei boten Neuemissionen häufig – nach Ansicht des Portfoliomanagements – attraktive Einstiegsmöglichkeiten in diesem Segment.

Bei den Staatsanleihen stellten französische Zinstitel mit hoch volatilen Renditeaufschlägen zu Euro-Referenzanleihen auf Jahressicht eine gute Anlagemöglichkeit dar. Zudem wurde die Länderallokation des Teilfonds weiter diversifiziert und vermehrt in Staatsanleihen aus Entwicklungsländern

sowie finanziell schwächeren Ländern der Europäischen Union angelegt.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	96.599.541,82	82,63
Zentralregierungen	15.738.564,93	13,46
Summe Anleihen	112.338.106,75	96,09
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	2.528.897,28	2,16
Summe Investmentanteile	2.528.897,28	2,16
3. Derivate	95.973,20	0,08
4. Bankguthaben	275.604,20	0,24
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.765.568,28	1,51
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	60.676,50	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-124.813,26	-0,10
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-32.378,20	-0,03
III. Fondsvermögen	116.907.634,75	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							112.338.106,75	96,09
Vorzinsliche Wertpapiere								
2,75 % Australia Government Bonds 2015/2035	AUD	1.600.000	1.600.000		%	84,888	773.726,63	0,66
5,266 % Vonovia SE (MTN) 2025/2032	AUD	1.200.000	1.200.000		%	96,893	662.361,24	0,57
2,95 % Air Products & Chemicals, Inc. (MTN) 2025/2031	EUR	400.000	400.000		%	98,598	394.392,00	0,34
1,00 % Akelius Residential Property Financing BV (MTN) 2020/2028	EUR	420.000	420.000		%	96,135	403.767,00	0,35
3,125 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2025/2031	EUR	580.000	580.000		%	98,634	572.077,20	0,49
3,20 % Amcor UK Finance Plc 2025/2029	EUR	1.034.000	1.034.000		%	100,037	1.034.382,58	0,88
3,65 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	390.000	390.000		%	100,982	393.829,80	0,34
3,30 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2025/2029	EUR	608.000	608.000		%	101,09	614.627,20	0,53
3,875 % Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030	EUR	249.000			%	101,413	252.518,37	0,22
5,25 % Aroundtown Finance Sarl 2025/perpetual *	EUR	262.000	262.000		%	97,82	256.288,40	0,22
1,625 % Aroundtown SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	97,286	486.430,00	0,42
0,375 % Aroundtown SA (MTN) 2021/2027 **	EUR	800.000	300.000		%	96,95	775.600,00	0,66
4,80 % Aroundtown SA (MTN) 2024/2029	EUR	300.000	200.000	100.000	%	104,023	312.069,00	0,27
3,25 % Aroundtown SA (MTN) 2025/2031	EUR	800.000	800.000		%	96,939	775.512,00	0,66
3,625 % Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	800.000	550.000		%	101,84	814.720,00	0,70
5,75 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2033 *	EUR	500.000			%	106,193	530.965,00	0,45
3,50 % Banco de Credito Social Cooperativo SA (MTN) 2025/2031 *	EUR	900.000	900.000		%	99,953	899.577,00	0,77
5,75 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 *	EUR	500.000			%	105,825	529.125,00	0,45
5,00 % Banco Santander SA (MTN) 2024/2034 *	EUR	500.000	300.000		%	104,649	523.245,00	0,45
1,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2031	EUR	700.000			%	86,783	607.481,00	0,52
6,25 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2025/2040	EUR	390.000	390.000		%	98,15	382.785,00	0,33
5,375 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	400.000			%	102,506	410.024,00	0,35
5,50 % Bayer AG 2024/2054 *	EUR	500.000		500.000	%	103,404	517.020,00	0,44
7,00 % Bayerische Landesbank (MTN) 2023/2034 *	EUR	400.000			%	109,482	437.928,00	0,37
1,75 % Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl (MTN) 2019/2029	EUR	610.000	610.000		%	95,679	583.641,90	0,50
3,50 % BMW International Investment BV (MTN) 2025/2033	EUR	500.000	500.000		%	100,307	501.535,00	0,43
0,875 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2030 *	EUR	1.300.000			%	92,437	1.201.681,00	1,03
3,78 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2036 *	EUR	600.000	600.000		%	99,725	598.350,00	0,51
3,875 % BPCE SA (MTN) 2024/2029	EUR	900.000			%	102,479	922.311,00	0,79
4,25 % BPCE SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	100.000	100.000		%	101,854	101.854,00	0,09
3,125 % BPCE SA (MTN) 2025/2030	EUR	400.000	400.000		%	99,764	399.056,00	0,34
2,20 % Bundesobligation (MTN) 2025/2030	EUR	1.470.000	1.470.000		%	98,863	1.453.286,10	1,24
2,875 % Carrefour SA (MTN) 2025/2029	EUR	1.200.000	1.200.000		%	99,499	1.193.988,00	1,02
0,625 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2021/2028	EUR	650.000			%	91,374	593.931,00	0,51
4,25 % CEZ AS (MTN) 2024/2032	EUR	344.000			%	102,112	351.265,28	0,30
0,555 % Chile Government International Bonds (MTN) 2021/2029	EUR	980.000			%	93,278	914.124,40	0,78
3,75 % Chile Government International Bonds (MTN) 2025/2032	EUR	400.000	400.000		%	101,745	406.980,00	0,35
3,125 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2030 * **	EUR	300.000	300.000		%	99,997	299.991,00	0,26
1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 *	EUR	410.000			%	99,769	409.052,90	0,35
3,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2031 *	EUR	300.000	300.000		%	100,062	300.186,00	0,26
3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *	EUR	800.000	800.000		%	99,958	799.664,00	0,68
3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028	EUR	1.450.000	1.450.000		%	99,258	1.439.241,00	1,23
1,25 % Digital Dutch Finco BV 2020/2031	EUR	500.000	500.000		%	89,687	448.435,00	0,38
1,00 % Digital Dutch Finco BV 2020/2032	EUR	480.000			%	85,594	410.851,20	0,35
4,25 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	590.000	590.000		%	100,002	590.011,80	0,50
3,125 % ELM BV for Swiss Prime Site AG (MTN) 2025/2031	EUR	300.000	300.000		%	98,25	294.750,00	0,25
2,875 % ELO SACA (MTN) 2020/2026	EUR	500.000			%	99,929	499.645,00	0,43
5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028	EUR	500.000			%	103,651	518.255,00	0,44
2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *	EUR	1.000.000	450.000	450.000	%	99,301	993.010,00	0,85
2,00 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	580.000			%	98,604	571.903,20	0,49
3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029	EUR	679.000	679.000		%	100,239	680.622,81	0,58
3,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2025/2033	EUR	137.000	137.000		%	99,738	136.641,06	0,12
2,50 % European Union (MTN) 2024/2031	EUR	570.000	570.000		%	98,554	561.757,80	0,48
2,50 % European Union (MTN) 2025/2030	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,415	994.150,00	0,85
3,25 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec (MTN) 2025/2031	EUR	1.400.000	1.400.000		%	99,366	1.391.124,00	1,19
2,50 % Finland Government Bonds -144A- (MTN) 2024/2030	EUR	580.000	580.000		%	99,868	579.234,40	0,50
2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028	EUR	580.000	1.380.000	800.000	%	99,881	579.309,80	0,50
4,867 % Ford Motor Credit Co., LLC 2023/2027	EUR	800.000			%	102,989	823.912,00	0,70
3,622 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2028	EUR	583.000	583.000		%	100,761	587.436,63	0,50
0,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- (MTN) 2018/2028	EUR	1.200.000	1.200.000	610.000	%	95,309	1.143.708,00	0,98
3,25 % Fresenius Medical Care AG (MTN) 2025/2030	EUR	561.000	561.000		%	99,797	559.861,17	0,48
1,125 % GELF Bond Issuer I SA (MTN) 2019/2029	EUR	370.000	370.000		%	93,138	344.610,60	0,29
3,10 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2025/2029	EUR	426.000	426.000		%	100,117	426.498,42	0,36
2,838 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2029 *	EUR	555.000	555.000		%	100,508	557.819,40	0,48

DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,00 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. (MTN) 2025/2030	EUR	600.000	600.000		%	101,927	611.562,00	0,52
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	97,396	486.980,00	0,42
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029	EUR	187.000			%	101,125	189.103,75	0,16
6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *	EUR	137.000			%	104,681	143.412,97	0,12
3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029	EUR	600.000	600.000		%	100,921	605.526,00	0,52
0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028	EUR	700.000			%	93,777	656.439,00	0,56
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030	EUR	400.000			%	102,689	410.756,00	0,35
3,50 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2025/2031	EUR	318.000	318.000		%	99,826	317.446,68	0,27
4,00 % Hungary Government International Bond (MTN) 2024/2029	EUR	490.000	200.000		%	102,648	502.975,20	0,43
4,50 % Hungary Government International Bond (MTN) 2025/2034 **	EUR	298.000	298.000		%	100,967	300.881,66	0,26
3,50 % Hyundai Capital America (MTN) 2025/2031	EUR	443.000	443.000		%	100,539	445.387,77	0,38
1,575 % Iberdrola Finanzas SA 2021/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	97,286	583.716,00	0,50
3,25 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2029	EUR	820.000	820.000		%	99,437	815.383,40	0,70
3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030	EUR	1.163.000	1.163.000		%	99,856	1.161.325,28	0,99
4,75 % IMERYS SA (MTN) 2023/2029	EUR	700.000	700.000		%	105,132	735.924,00	0,63
6,375 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR	540.000			%	87,876	474.530,40	0,41
3,25 % Informa Plc (MTN) 2024/2030	EUR	340.000			%	99,851	339.493,40	0,29
3,375 % Informa Plc (MTN) 2025/2031	EUR	202.000	202.000		%	99,798	201.591,96	0,17
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 ***	EUR	900.000			%	92,049	828.441,00	0,71
4,375 % ING Groep NV (MTN) 2024/2034 *	EUR	400.000			%	102,89	411.560,00	0,35
3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029	EUR	394.000			%	102,469	403.727,86	0,35
3,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2024/2029	EUR	1.130.000	2.890.000	1.760.000	%	101,38	1.145.594,00	0,98
2,95 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2025/2030	EUR	1.100.000	1.100.000		%	100,914	1.110.054,00	0,95
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	580.000			%	100,404	582.343,20	0,50
0,50 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2029	EUR	500.000	500.000		%	92,599	462.995,00	0,40
4,125 % JDE Peet's NV (MTN) 2023/2030	EUR	790.000			%	103,064	814.205,60	0,70
3,875 % Kingdom of Morocco -Reg- 2025/2029	EUR	1.100.000	1.100.000		%	101,325	1.114.575,00	0,95
3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR	410.000	410.000		%	99,985	409.938,50	0,35
4,50 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale (MTN) 2022/2032 *	EUR	1.100.000	500.000		%	101,935	1.121.285,00	0,96
0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029 **	EUR	1.200.000	1.200.000		%	93,558	1.122.696,00	0,96
4,625 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2024/2028	EUR	530.000	360.000		%	103,941	550.887,30	0,47
3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029	EUR	562.000			%	101,631	571.166,22	0,49
3,50 % McDonald's Corp. (MTN) 2025/2032	EUR	500.000	500.000		%	100,593	502.965,00	0,43
4,00 % METRO AG (MTN) 2025/2030	EUR	800.000	800.000		%	104,242	833.936,00	0,71
4,49 % Mexico Government International Bond (MTN) 2024/2032	EUR	380.000	380.000		%	102,223	388.447,40	0,33
4,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2033 **	EUR	600.000	600.000		%	102,018	612.108,00	0,52
3,50 % Mexico Government International Bond 2025/2029	EUR	736.000	736.000		%	99,757	734.211,52	0,63
3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031	EUR	586.000	586.000		%	99,112	580.796,32	0,50
0,497 % Morgan Stanley (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.500.000			%	89,751	1.346.265,00	1,15
2,00 % Morocco Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	630.000			%	93,231	587.355,30	0,50
3,375 % National Bank of Greece SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	850.000	850.000		%	99,493	845.690,50	0,72
1,043 % NatWest Group Plc (MTN) 2021/2032 *	EUR	1.500.000			%	97,167	1.457.505,00	1,25
3,996 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2025/2056 *	EUR	682.000	682.000		%	99,738	680.213,16	0,58
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	1.000.000			%	93,175	931.750,00	0,80
1,50 % Orsted AS 2017/2029	EUR	400.000	400.000		%	94,071	376.284,00	0,32
3,75 % Orsted AS (MTN) 2023/2030	EUR	840.000	840.000		%	101,643	853.801,20	0,73
5,125 % Orsted AS 2024/3024 *	EUR	200.000			%	102,561	205.122,00	0,18
3,75 % Porsche Automobil Holding SE (MTN) 2024/2029	EUR	1.500.000	1.500.000		%	101,028	1.515.420,00	1,30
4,75 % PostNL NV (MTN) 2024/2031 **	EUR	530.000	130.000		%	104,715	554.989,50	0,47
3,00 % Pricoa Global Funding I (MTN) 2025/2030	EUR	571.000	571.000		%	99,233	566.620,43	0,48
1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	640.000			%	93,547	598.700,80	0,51
3,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2031 *	EUR	600.000	600.000		%	99,748	598.488,00	0,51
3,875 % RCI Banque SA (MTN) 2024/2029	EUR	550.000	550.000		%	102,013	561.071,50	0,48
3,75 % RCI Banque SA 2024/2027	EUR	540.000			%	101,344	547.257,60	0,47
3,50 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2028	EUR	233.000			%	101,095	235.551,35	0,20
3,375 % Realty Income Corp. (MTN) 2025/2031	EUR	510.000	510.000		%	99,596	507.939,60	0,43
3,25 % Robert Bosch Finance LLC (MTN) 2025/2031	EUR	900.000	900.000		%	99,763	897.867,00	0,77
3,75 % Robert Bosch Finance LLC (MTN) 2025/2034	EUR	500.000	500.000		%	100,15	500.750,00	0,43
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029 **	EUR	1.200.000	200.000		%	98,104	1.177.248,00	1,01
5,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR	758.000	758.000		%	101,054	765.989,32	0,66
4,25 % Schaeffler AG 2025/2028	EUR	700.000	700.000		%	102,207	715.449,00	0,61
3,50 % Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA (MTN) 2025/2028	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,568	1.005.680,00	0,86
3,50 % SES SA (MTN) 2022/2029	EUR	560.000			%	99,519	557.306,40	0,48
5,50 % SES SA 2024/2054 ***	EUR	420.000	920.000	500.000	%	96,788	406.509,60	0,35
4,25 % Siemens Energy Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	300.000			%	103,714	311.142,00	0,27
3,25 % SIX Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2030	EUR	523.000	523.000		%	100,253	524.323,19	0,45
3,25 % Sixt SE (MTN) 2025/2030	EUR	570.000	570.000		%	100,409	572.331,30	0,49
3,489 % Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2025/2031	EUR	410.000	410.000		%	99,998	409.991,80	0,35

DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,875 % Société Générale SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	600.000	600.000		%	99,791	598.746,00	0,51
3,50 % Société Générale SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	400.000	400.000		%	99,434	397.736,00	0,34
1,125 % Société Générale SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.200.000	700.000		%	99,071	1.188.852,00	1,02
3,125 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2024/2034	EUR	500.000	500.000		%	96,889	484.445,00	0,41
3,625 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2035	EUR	400.000	400.000		%	99,88	399.520,00	0,34
1,20 % Standard Chartered Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.250.000			%	98,769	1.234.612,50	1,06
3,375 % Stellantis NV (MTN) 2024/2028 **	EUR	580.000		560.000	%	100,709	584.112,20	0,50
5,95 % Sudzucker International Finance BV 2025/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	96,233	481.165,00	0,41
4,25 % TAG Immobilien AG (MTN) 2024/2030	EUR	400.000			%	102,833	411.332,00	0,35
3,625 % TAG Immobilien AG (MTN) 2025/2032	EUR	200.000	200.000		%	98,431	196.862,00	0,17
3,75 % Teleperformance SE (MTN) 2022/2029 **	EUR	400.000	400.000		%	102,182	408.728,00	0,35
5,25 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2028 **	EUR	500.000			%	105,539	527.695,00	0,45
4,25 % Teleperformance SE (MTN) 2025/2030 **	EUR	600.000	600.000		%	102,91	617.460,00	0,53
4,625 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	540.000		260.000	%	103,313	557.890,20	0,48
3,375 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028	EUR	600.000	600.000		%	100,919	605.514,00	0,52
2,875 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028	EUR	800.000	800.000		%	99,693	797.544,00	0,68
2,875 % UBS Group AG (MTN) 2025/2030 *	EUR	1.150.000	2.000.000	850.000	%	99,629	1.145.733,50	0,98
3,162 % UBS Group AG (MTN) 2025/2031 *	EUR	600.000	600.000		%	99,552	597.312,00	0,51
3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029 **	EUR	600.000			%	101,571	609.426,00	0,52
4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	102,073	408.292,00	0,35
2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual *	EUR	600.000		400.000	%	97,388	584.328,00	0,50
0,25 % VF Corp. (MTN) 2020/2028	EUR	600.000			%	92,405	554.430,00	0,47
4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026	EUR	1.080.000	480.000	510.000	%	100,127	1.081.371,60	0,92
4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031	EUR	500.000	500.000		%	101,531	507.655,00	0,43
3,625 % Volksbank Wien AG (MTN) 2025/2031 *	EUR	800.000	800.000		%	100,507	804.056,00	0,69
3,125 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2029	EUR	800.000	800.000		%	99,499	795.992,00	0,68
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	800.000			%	101,345	810.760,00	0,69
5,994 % Volkswagen International Finance NV 2025/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	103,581	310.743,00	0,27
0,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2029	EUR	600.000	600.000		%	90,951	545.706,00	0,47
3,125 % Warehouses De Pauw CVA (MTN) 2025/2031	EUR	600.000	600.000		%	98,637	591.822,00	0,51
4,302 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2025/2030	EUR	165.000	165.000		%	97,999	161.698,35	0,14
4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030	EUR	1.000.000	1.000.000		%	104,315	1.043.150,00	0,89
0,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2031 *	EUR	860.000			%	99,272	853.739,20	0,73
0,50 % Whirlpool EMEA Finance Sarl (MTN) 2020/2028	EUR	610.000			%	93,874	572.631,40	0,49
6,117 % Wintershall Dea Finance 2 BV -Reg- 2025/perpetual **	EUR	570.000	570.000		%	102,229	582.705,30	0,50
2,50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	600.000			%	98,656	591.936,00	0,51
7,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2025/2030	EUR	400.000	400.000		%	105,45	421.800,00	0,36
5,742 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *	GBP	524.000	524.000		%	100,093	600.844,29	0,51
2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 *	USD	1.000.000			%	90,072	765.722,79	0,65
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	500.000			%	92,229	392.029,97	0,34
6,50 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2025/2030	USD	680.000	680.000		%	100,381	580.286,14	0,50
4,95 % Colombia Telecomunicaciones SA ESP -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	500.000			%	91,214	387.715,60	0,33
4,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2027	USD	860.000			%	99,253	725.644,42	0,62
3,05 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	410.000		470.000	%	98,809	344.399,19	0,29
5,875 % QBE Insurance Group Ltd (MTN) 2016/2046 *	USD	600.000			%	100,567	512.965,92	0,44
5,25 % SCOR SE 2018/perpetual *	USD	1.000.000			%	94,989	807.523,34	0,69
3,25 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	630.000			%	99,025	530.355,61	0,45
Investmentanteile							2.528.897,28	2,16
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	168	3.585	3.529	EUR	15.052,96	2.528.897,28	2,16
Summe Wertpapiervermögen							114.867.004,03	98,25
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							-36.600,00	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)	Stück	110		110			-36.600,00	-0,03
Devisen-Derivate							132.573,20	0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-3,83	0,00
GBP/EUR 0,2 Mio.							1.854,14	0,00
SEK/EUR 56,4 Mio.							78.719,52	0,07
USD/EUR 0,6 Mio.							-9.885,18	-0,01

DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Geschlossene Positionen								
SEK/EUR 8,7 Mio.							8.407,39	0,01
USD/EUR 0,1 Mio.							-10,42	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 2,7 Mio.							-25.509,12	-0,02
EUR/GBP 0,5 Mio.							-6.058,12	-0,01
EUR/USD 6,1 Mio.							86.936,56	0,07
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,5 Mio.							-1.877,74	0,00
Bankguthaben								
							275.604,20	0,24
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						216.930,02	0,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	12.724					1.174,51	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	43.004					24.497,89	0,02
Britisches Pfund	GBP	10.321					11.823,40	0,01
Schweizer Franken	CHF	337					362,73	0,00
US-Dollar	USD	24.485					20.815,65	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							1.765.568,28	1,51
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							1.661.136,42	1,42
Sonstige Ansprüche							104.418,31	0,09
							13,55	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften								
							60.676,50	0,05
Summe der Vermögensgegenstände ***								
							117.144.770,62	100,20
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-124.813,26	-0,10
							-124.813,26	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften								
							-32.378,20	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten								
							-237.135,87	-0,20
Fondsvermögen								
							116.907.634,75	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF LCH	CHF	84,59
Klasse FC	EUR	112,83
Klasse FD	EUR	81,62
Klasse IC	EUR	100,42
Klasse LC	EUR	95,74
Klasse LD	EUR	81,50
Klasse NC	EUR	90,23
Klasse NDQ	EUR	82,43
Klasse TFC	EUR	97,30
Klasse TFD	EUR	85,16
Klasse GBP CH RD	GBP	110,75
Klasse GBP DH RD	GBP	92,26
Klasse GBP IDH	GBP	92,60
Klasse SEK LCH	SEK	956,74
Klasse TFCH	USD	113,97
Klasse USD FCH	USD	119,59
Klasse USD LCH	USD	114,57

DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Umlaufende Anteile								
Klasse CHF LCH	Stück						43,563	
Klasse FC	Stück						7.208,867	
Klasse FD	Stück						6.389,000	
Klasse IC	Stück						888.889,000	
Klasse LC	Stück						57.662,936	
Klasse LD	Stück						132.453,226	
Klasse NC	Stück						37.853,960	
Klasse NDQ	Stück						7.970,000	
Klasse TFC	Stück						20,279	
Klasse TFD	Stück						20,000	
Klasse GBP CH RD	Stück						697,134	
Klasse GBP DH RD	Stück						617,525	
Klasse GBP IDH	Stück						90,000	
Klasse SEK LCH	Stück						58.924,000	
Klasse TFCH	Stück						199,000	
Klasse USD FCH	Stück						2.050,000	
Klasse USD LCH	Stück						3.253,000	

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,007
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,012
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,009

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 19.400.800,01. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest Global Bonds

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,375 % Aroundtown SA (MTN) 2021/2027	EUR	700.000	678.650,00	
3,125 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2030 *	EUR	200.000	199.994,00	
4,50 % Hungary Government International Bond (MTN) 2025/2034	EUR	297.000	299.871,99	
6,375 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	540.000	474.530,40	
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 *	EUR	800.000	736.392,00	
0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029	EUR	1.100.000	1.029.138,00	
4,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2033	EUR	500.000	510.090,00	
4,75 % PostNL NV (MTN) 2024/2031	EUR	430.000	450.274,50	
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029	EUR	900.000	882.936,00	
5,50 % SES SA 2024/2054 *	EUR	300.000	290.364,00	
3,375 % Stellantis NV (MTN) 2024/2028	EUR	400.000	402.836,00	
3,75 % Teleperformance SE (MTN) 2022/2029	EUR	300.000	306.546,00	
5,25 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2028	EUR	400.000	422.156,00	
4,25 % Teleperformance SE (MTN) 2025/2030	EUR	500.000	514.550,00	
3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029	EUR	500.000	507.855,00	
6,117 % Wintershall Dea Finance 2 BV -Reg- 2025/perpetual *	EUR	470.000	480.476,30	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

8.186.660,19 **8.186.660,19**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A. und Morgan Stanley Europe SE FI.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR **9.018.420,23**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 8.348.962,70

Aktien

EUR 519.245,52

Bankguthaben

EUR 150.212,01

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

** Variabler Zinssatz.

*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.761.513,95
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	8.193,44
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	41.073,49
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.555,98
5. Sonstige Erträge	EUR	485,08
Summe der Erträge	EUR	3.804.709,98
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-535.744,72
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-556.353,13
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	50.321,19
Administrationsvergütung	EUR	-29.712,78
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.425,91
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-31.698,13
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-21.752,19
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-70.434,99
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus		
Leihe-Erträgen	EUR	-12.322,05
Vertriebskosten	EUR	-47.592,44
andere	EUR	-10.520,50
Summe der Aufwendungen	EUR	-667.055,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.137.654,04
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.064.090,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.064.090,19
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.201.744,23

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse CHF LCH 1,05% p.a.,	Klasse FC 0,62% p.a.,
Klasse FD 0,62% p.a.,	Klasse IC 0,41% p.a.,
Klasse LC 1,06% p.a.,	Klasse LD 1,06% p.a.,
Klasse NC 1,55% p.a.,	Klasse NDQ 1,55% p.a.,
Klasse TFC 0,66% p.a.,	Klasse TFD 0,51% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,67% p.a.,	Klasse GBP DH RD 0,65% p.a.,
Klasse GBP IDH 0,44% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,08% p.a.,
Klasse USD FCH 0,65% p.a.,	Klasse USD LCH 1,08% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,65% p.a.,	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF LCH 0,012% p.a.,	Klasse FC 0,012% p.a.,
Klasse FD 0,013% p.a.,	Klasse IC 0,013% p.a.,
Klasse LC 0,013% p.a.,	Klasse LD 0,012% p.a.,
Klasse NC 0,013% p.a.,	Klasse NDQ 0,013% p.a.,
Klasse TFC 0,010% p.a.,	Klasse TFD 0,011% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,015% p.a.,	Klasse GBP DH RD 0,012% p.a.,
Klasse GBP IDH 0,012% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,013% p.a.,
Klasse USD FCH 0,012% p.a.,	Klasse USD LCH 0,012% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,012% p.a.,	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.172,88.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	112.849.226,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-178.643,39		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-1.022.947,06		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	33.454,25		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.137.654,04		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.064.090,19		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.024.800,57		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	116.907.634,75

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.064.090,19
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	309.588,68
Devisen(termin)geschäften	EUR	76.246,82
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	678.254,69

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Global Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,84

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,49

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,20
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,20
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,20
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,21

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,02

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	2,08

Klasse GBP IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	2,27

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Global Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2023		
2025	EUR	116.907.634,75	Klasse CHF LCH	CHF	81,00
2024	EUR	112.849.226,15	Klasse FC	EUR	102,18
2023	EUR	107.299.649,46	Klasse FD	EUR	76,56
			Klasse IC	EUR	90,56
			Klasse LC	EUR	87,47
			Klasse LD	EUR	76,44
			Klasse NC	EUR	83,26
			Klasse NDQ	EUR	77,59
			Klasse PFDQ	EUR	80,25
			Klasse TFC	EUR	88,00
			Klasse TFD	EUR	79,79
			Klasse GBP CH RD	GBP	96,99
			Klasse GBP DH RD	GBP	83,57
			Klasse GBP IDH	GBP	83,87
			Klasse SEK LCH	SEK	877,35
			Klasse TFCH	USD	99,55
			Klasse USD FCH	USD	104,43
			Klasse USD LCH	USD	100,87
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			2023		
2025	Klasse CHF LCH	CHF	84,59		
	Klasse FC	EUR	112,83		
	Klasse FD	EUR	81,62		
	Klasse IC	EUR	100,42		
	Klasse LC	EUR	95,74		
	Klasse LD	EUR	81,50		
	Klasse NC	EUR	90,23		
	Klasse NDQ	EUR	82,43		
	Klasse PFDQ	EUR	-		
	Klasse TFC	EUR	97,30		
	Klasse TFD	EUR	85,16		
	Klasse GBP CH RD	GBP	110,75		
	Klasse GBP DH RD	GBP	92,26		
	Klasse GBP IDH	GBP	92,60		
	Klasse SEK LCH	SEK	956,74		
	Klasse TFCH	USD	113,97		
	Klasse USD FCH	USD	119,59		
	Klasse USD LCH	USD	114,57		
2024	Klasse CHF LCH	CHF	83,15		
	Klasse FC	EUR	108,06		
	Klasse FD	EUR	79,75		
	Klasse IC	EUR	95,98		
	Klasse LC	EUR	92,09		
	Klasse LD	EUR	79,63		
	Klasse NC	EUR	87,23		
	Klasse NDQ	EUR	80,48		
	Klasse PFDQ	EUR	-		
	Klasse TFC	EUR	93,16		
	Klasse TFD	EUR	83,20		
	Klasse GBP CH RD	GBP	104,01		
	Klasse GBP DH RD	GBP	88,29		
	Klasse GBP IDH	GBP	88,63		
	Klasse SEK LCH	SEK	921,72		
	Klasse TFCH	USD	106,92		
	Klasse USD FCH	USD	112,20		
	Klasse USD LCH	USD	107,97		

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,12% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 12.650.459,45.

Jahresbericht

DWS Invest Global Growth Leaders

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Global Growth Leaders strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an. Hierzu wird das Teilfondsvermögen hauptsächlich in Aktien von Global Growth Leaders angelegt. Im Rahmen der „Global Growth Leaders“-Strategie des Teilfonds werden Unternehmen ausgewählt, von denen Umsatz- und/oder Gewinnsteigerungen und/oder Margen über dem allgemeinen Marktdurchschnitt erwartet werden. Darüber hinaus kann das Portfolio Aktienwerte aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikate, Partizipations- und Genussscheine, Wandelanleihen sowie Optionscheine auf Aktien in- und ausländischer Emittenten enthalten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens können in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern angelegt werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Global Growth Leaders eine Wertermäßigung von 1,5% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (+9,5%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement richtete den Anlagefokus auf Unternehmen mit – aus seiner Sicht – überzeugenden Geschäftsmodellen sowie soliden Bilanzen. Bei der Einzeltitelselektion achtete es

DWS Invest Global Growth Leaders

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2884073631	-1,5%	6,9%
Klasse FC	LU2884073557	-0,7%	8,0%
Klasse LD	LU2884073714	-1,5%	6,9%
Klasse TFC	LU2884073987	-0,7%	8,0%
Klasse XC	LU2884073805	-0,2%	8,7%
50% MSCI AC World IT NR, 50% MSCI World Growth NR		9,5%	22,7%

¹⁾ Klassen LC, FC, LD, TFC und XC aufgelegt am 27.9.2024

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

insbesondere auf das zu erwartende Umsatzwachstum sowie die Margen der Unternehmen.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am

MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Ein Grund für das schwächere Abschneiden des Teilfonds gegenüber seinem Vergleichsindex war unter anderem dessen leichte Untergewichtung im Technologiesektor, während sich das Übergewicht im Kommunikationsdienstleistungs- und Finanzsektor sowie bei zyklischen Konsumgüterwerten positiv auf die Performance des Teilfonds auswirkte. Im Technologiesektor belastete insbesondere die Übergewichtung im Softwarebereich die Wertentwicklung des Teilfonds. Während Künstliche Intelligenz (KI) zunächst als Rückenwind für Software wahrgenommen wurde, machte sich ab Ende Juli 2025 die Sorge am Markt breit, KI könnte Software in Frage stellen oder gar vollständig ersetzen. Diese Sorgen umfassten unter anderem die Konkurrenz durch KI-Anbieter, die eigene Anwendungen entwickeln könnten, als auch die Verfügbarkeit von KI-gestützten Programmierwerkzeugen, die Unternehmen in die Lage versetzen könnten, eigene Softwareanwendungen selbst zu generieren. Auf der anderen Seite zeichneten Produzenten von Halbleitern ein gemischtes Bild, was vor allem durch die unberechenbare US-Zollpolitik getrieben war. Allerdings konnten Halbleiterwerte durch die stetig steigenden KI-Infrastrukturinvestitionen zum Geschäftsjahresende hin deutliche Kursgewinne verbuchen. Im Industriesektor, bei zyklischen Konsumwerten und bei Finanzwerten trug vor allem die Einzeltitelselektion positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest Global Growth Leaders bei.

Auf Länderebene profitierte der Teilfonds zwar von seinem Übergewicht in Taiwan und China, das leichte Untergewicht in den USA sowie die höhere Gewichtung in den Niederlanden beeinträchtigte jedoch seine Performance.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Growth Leaders

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	3.528.894,49	63,18
Telekommunikationsdienste	1.208.767,59	21,67
Dauerhafte Konsumgüter	243.890,69	4,37
Hauptverbrauchsgüter	101.990,40	1,83
Finanzsektor	87.629,66	1,57
Industrien	306.995,46	5,49
Summe Aktien	5.478.168,29	98,11
2. Bankguthaben	56.064,35	1,01
3. Sonstige Vermögensgegenstände	67.097,46	1,20
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-17.808,78	-0,32
III. Fondsvermögen	5.583.521,32	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Global Growth Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							5.478.168,29	98,11
Aktien								
Shopify, Inc. -A-	Stück	733	733		CAD	228	103.693,72	1,86
BE Semiconductor Industries NV	Stück	705	705		EUR	133,1	93.835,50	1,68
VusionGroup	Stück	498	498		EUR	204,8	101.990,40	1,83
NetEase, Inc.	Stück	4.200	4.200		HKD	221,8	101.752,61	1,82
Tencent Holdings Ltd	Stück	1.700	400	1.200	HKD	600	111.412,75	2,00
Xiaomi Corp. -B-	Stück	27.800	27.800		HKD	39,36	119.518,36	2,14
SK Hynix, Inc.	Stück	517	602	85	KRW	651.000	198.620,91	3,56
MediaTek, Inc.	Stück	3.000	3.000		TWD	1.420	115.445,46	2,07
Applied Materials, Inc.	Stück	410			USD	262,55	91.511,92	1,64
Argenx SE -ADR-	Stück	70		35	USD	837,89	49.861,67	0,89
Arista Networks, Inc.	Stück	1.958	1.167	769	USD	133,71	222.565,75	3,99
Atlassian Corp. -A-	Stück	504	672	168	USD	164,18	70.344,89	1,26
Autodesk, Inc.	Stück	593	175	87	USD	301,215	151.849,40	2,72
Axon Enterprise, Inc.	Stück	141	208	67	USD	578,05	69.289,32	1,24
BioNTech SE -ADR-	Stück	854	854		USD	95,045	69.003,15	1,24
Broadcom, Inc.	Stück	182	182		USD	351,26	54.347,79	0,97
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	425	41	221	USD	318,46	115.060,32	2,06
Ciena Corp.	Stück	668	831	163	USD	237,69	134.979,91	2,42
Cloudflare, Inc.	Stück	778	778		USD	200,7	132.742,12	2,38
Coherent Corp.	Stück	953	953		USD	189,7	153.688,72	2,75
Coinbase Global, Inc. -A-	Stück	440	440		USD	234,27	87.629,66	1,57
CrowdStrike Holdings, Inc. -A-	Stück	195	195		USD	476,5	78.991,30	1,41
Dynatrace, Inc.	Stück	4.021	2.086		USD	44,315	151.483,94	2,71
Fair Isaac Corp.	Stück	78	23	30	USD	1.768,495	117.268,19	2,10
Federal Signal Corp.	Stück	891	891		USD	110,92	84.017,42	1,50
Fortinet, Inc.	Stück	1.535	1.061	1.336	USD	80,72	105.334,66	1,89
Intuit, Inc.	Stück	127	32	300	USD	672,42	72.598,24	1,30
JFrog Ltd	Stück	2.762	2.762		USD	66,16	155.346,31	2,78
Lumentum Holdings, Inc.	Stück	262	262		USD	376,9	83.947,78	1,50
MercadoLibre, Inc.	Stück	132	29	17	USD	2.023	227.013,45	4,07
Monday.com Ltd	Stück	1.127	1.127		USD	147,98	141.777,95	2,54
Motorola Solutions, Inc.	Stück	460	460		USD	379,335	148.341,45	2,66
NVIDIA Corp.	Stück	2.174	500	126	USD	187,64	346.790,13	6,21
Robinhood Markets, Inc. -A-	Stück	1.417	3.766	2.349	USD	117,25	141.242,20	2,53
Samsara, Inc. -A-	Stück	4.266	2.776		USD	36,01	130.594,76	2,34
ServiceNow, Inc.	Stück	1.405	1.250		USD	154,4	184.418,88	3,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	1.438	293	50	USD	301,56	368.650,13	6,60
Toast, Inc.	Stück	4.047	4.047	1.355	USD	36,34	125.025,87	2,24
Twilio, Inc.	Stück	1.391	1.391		USD	145,67	172.257,85	3,08
Tyler Technologies, Inc.	Stück	251	251		USD	458,85	97.909,81	1,75
Veeva Systems, Inc. -A-	Stück	515	94	354	USD	225,5	98.726,91	1,77
Zscaler, Inc.	Stück	501	501		USD	228,42	97.286,73	1,74
Summe Wertpapiervermögen							5.478.168,29	98,11
Bankguthaben							56.064,35	1,01
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						47.102,06	0,85
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	4.188					560,68	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1.046					595,92	0,01
Hongkong Dollar	HKD	4.984					544,40	0,01
Japanischer Yen	JPY	88.121					479,34	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	900					558,59	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	183.910					4.983,94	0,09
Südkoreanischer Won	KRW	1.135.213					669,93	0,01
US-Dollar	USD	670					569,49	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							67.097,46	1,20
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.101,18	0,02
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							65.996,28	1,18
Summe der Vermögensgegenstände							5.601.330,10	100,32

DWS Invest Global Growth Leaders

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								-17.808,78	-0,32
Summe der Verbindlichkeiten								-17.808,78	-0,32
Fondsvermögen							5.583.521,32	100,00	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	108,05
Klasse LC	EUR	106,89
Klasse LD	EUR	106,83
Klasse TFC	EUR	108,04
Klasse XC	EUR	108,67
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	1.090,000
Klasse XC	Stück	50.000,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% MSCI World All Country Information Technology Index, 50% MSCI Developed World Growth Index (NET) in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	89,549
größter potenzieller Risikobetrag	%	102,577
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,823

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

DWS Invest Global Growth Leaders

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Global Growth Leaders

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 12.473,94
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 1.547,04
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -2.561,43
Summe der Erträge	EUR 11.459,55
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR 2.976,53
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -20.093,93
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 44.616,40
Administrationsvergütung	EUR -21.545,94
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -1.051,72
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -13.640,35
4. Taxe d'Abonnement	EUR -2.717,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -11.392,47
davon:	
Vertriebskosten	EUR -6.446,34
andere	EUR -4.946,13
Summe der Aufwendungen	EUR -25.825,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -14.365,46
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 106.949,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 106.949,67
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 92.584,21

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a., Klasse LC 1,77% p.a.,
Klasse LD 1,77% p.a., Klasse TFC 0,91% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.658,86.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	5.573.759,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-5,00	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	21.520,80	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-650,93	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-14.365,46	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	106.949,67	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-103.687,14	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	5.583.521,32

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	106.949,67
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	108.714,81	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-1.765,14	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,05

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

DWS Invest Global Growth Leaders

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	5.583.521,32
2024		EUR	5.573.759,38
2023		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	108,05
	Klasse LC	EUR	106,89
	Klasse LD	EUR	106,83
	Klasse TFC	EUR	108,04
	Klasse XC	EUR	108,67
2024	Klasse FC	EUR	108,78
	Klasse LC	EUR	108,54
	Klasse LD	EUR	108,54
	Klasse TFC	EUR	108,78
	Klasse XC	EUR	108,91
2023	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Anlageziel

Der Rententeilfonds strebte die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an, die den Vergleichsmaßstab (ICE BoA ML Global High Yield Developed Markets Non-Fin Constrained hedged to USD) übertrifft. Um dies zu erreichen, investierte er in erster Linie weltweit in Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs einen Non-Investment-Grade-Status hatten. Zusätzlich konnte er auch in Aktien, Aktienzertifikate und Dividendenrechte anlegen. 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*.

Liquidation

Laut Mitteilung an die Anteilinhaber vom 14. März 2025 hatte der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) beschlossen, den Teilfonds DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation) (der „Teilfonds“) gemäß Artikel 16.2 der Satzung und Abschnitt 15. B. des Verkaufsprospekts – Allgemeiner Teil mit Wirkung zum 14. März 2025 (der „Tag der Inliquidationssetzung“) in Liquidation zu setzen.

Infolge umfangreicher Rücknahmeanträge institutioneller Anleger wäre der Wert des Netto-Teilfondsvermögens voraussichtlich unter einen Betrag fallen, der nach Auffassung des Verwaltungsrats und des Portfoliomanagements für einen wirtschaftlich effizienten Betrieb und eine Verwaltung des Teilfonds im besten Interesse der

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse USD FC	LU1506496097	0,8%
Klasse USD IC	LU2019219026	0,9%
Klasse USD IC50	LU2019219372	0,9%
Klasse USD LD	LU1506496170	0,7%
Klasse USD TFC	LU1663931241	0,8%
Klasse USD XC	LU1506496253	0,9%
Klasse CHF ICH50 ¹⁾	LU2019218564	-0,4%
Klasse CHF XCH ¹⁾	LU1506495529	-0,4%
Klasse FCH ²⁾	LU1506495875	0,3%
Klasse ICH ²⁾	LU2019218721	0,3%
Klasse TFCH ²⁾	LU1663931167	0,3%
Klasse XCH ²⁾	LU1506496337	0,4%
Klasse GBP TFDQH ³⁾	LU2104179317	0,6%
ICE BofA ML Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained hedged USD		1,7%

¹⁾ in CHF

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 25.3.2025 (Liquidationstichtag)

Anteilinhaber erforderlich gewesen wäre.

Zur Gewährleistung der Gleichbehandlung aller Anteilinhaber des Teilfonds wurden die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen am 14. März 2025 eingestellt. Ab dem 17. März 2025 begann das Portfoliomanagement mit der Liquidation des Teilfondsportfolios. Der Liquidationsprozess konnte jederzeit dazu führen, dass das Teilfondsportfolio von der Anlagestrategie und/oder den Vorgaben für die Risikostreuung im Verkaufsprospekt abgewichen wäre. Dies erfolgte unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anteilinhaber. Alle Liquidations- und Transaktionskosten gingen zulassen

ten des Teilfonds. Nachdem das Portfoliomanagement die Liquidation aller Vermögenswerte abgeschlossen hatte und alle Kosten berücksichtigt waren, wurde der Liquidationserlös am 25. März 2025 an die Anteilinhaber ausgezahlt (der „Abschluss des Liquidationsprozesses“).

Liquidationserlöse, die bei Abschluss des Liquidationsverfahrens nicht an die berechtigten Anteilinhaber ausgezahlt werden konnten, werden bei der „Caisse de Consignation“ des Großherzogtums Luxemburg hinterlegt. Die berechtigten Anteilinhaber können die ihnen zustehenden Erlöse jederzeit innerhalb eines Zeitraums von 30 Jahren anfordern. Nach

Ablauf dieser Frist gehen diese Erlöse in das Eigentum des Großherzogtums Luxemburg über.

In der Zeit von Anfang Januar 2025 bis zum 25. März 2025 (Tag seiner Liquidation) verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation) einen Wertanstieg von 0,8% (USD FC Anteilklasse; nach BVI-Methode). Seine Benchmark legte im gleichen Zeitraum um 1,7% zu (jeweils in US-Dollar).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse USD FC	LU1506496097	142,11
Klasse USD IC	LU2019219026	123,39
Klasse USD IC50	LU2019219372	124,21
Klasse USD LD	LU1506496170	97,39
Klasse USD TFC	LU1663931241	132,27
Klasse USD XC	LU1506496253	147,78
Klasse CHF XCH ¹⁾	LU1506495529	131,30
Klasse CHF ICH50 ¹⁾	LU2019218564	119,23
Klasse FCH ²⁾	LU1506495875	129,00
Klasse ICH ²⁾	LU2019218721	120,06
Klasse TFCH ²⁾	LU1663931167	123,19
Klasse XCH ²⁾	LU1506496337	134,46
Klasse GBP TFDQH ³⁾	LU2104179317	114,40

¹⁾ in CHF

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

Jahresabschluss

DWS Invest Global High Yield Corporates

(in Liquidation)

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

ICE BofA Non-Financial Dev Markets High Yield Constrained 100% USD hedged

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	0,001
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	99,882
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	85,182

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 25.3.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

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 Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 25.3.2025 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	724.568,85
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	26.856,35
3. Erträge aus Investmentanteilen	USD	31.315,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	654,39
5. Ertragsausgleich	USD	-783.394,69

Summe der Erträge USD 0,00

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	USD	-271,54
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-32.156,97
Erträge aus dem Expense Cap	USD	40.140,15
Administrationsvergütung	USD	-8.254,72
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-768,55
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-25.639,48
4. Taxe d'Abonnement ²⁾	USD	78,32
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-12.931,70
davon:		
andere	USD	-12.931,70
6. Aufwandsausgleich	USD	39.532,95

Summe der Aufwendungen USD 0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag USD 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-1.037.857,27
Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	1.037.857,27

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD 0,00

V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres USD 0,00

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 3.211,95.

²⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 6.951,56.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH50 0,10% ³⁾ ,	Klasse CHF XCH 0,06% ³⁾ ,
Klasse FCH 0,18% ³⁾ ,	Klasse ICH 0,12% ³⁾ ,
Klasse TFCH 0,18% ³⁾ ,	Klasse XCH 0,06% ³⁾ ,
Klasse GBP TFDQH 0,18% ³⁾ ,	Klasse USD FC 0,17% ³⁾ ,
Klasse USD IC 0,12% ³⁾ ,	Klasse USD IC50 0,09% ³⁾ ,
Klasse USD LD 0,29% ³⁾ ,	Klasse USD TFC 0,17% ³⁾ ,
Klasse USD XC 0,05% ³⁾	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

³⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 5.021,74.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	USD	54.776.572,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-15.737,90
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-55.964.510,33
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-293.995,53
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	0,00
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	1.497.671,32

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Rumpfgeschäftsjahres USD 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD 0,00

aus:

Wertpapiergeschäften	USD	-487.780,95
Devisen(termin)geschäften	USD	-550.076,32
Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	1.037.857,27

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben..

Jahresbericht

DWS Invest Global Infrastructure

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des DWS Invest Global Infrastructure ist die Erzielung eines Wertzuwachses. Hierzu legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten mit Geschäftsschwerpunkt im weltweiten Infrastruktursegment an. Das Infrastruktursegment umfasst die Bereiche Verkehr, Energie, Wasser und Kommunikation sowie soziale Infrastruktur. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 0,4% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds erbrachte im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2025 einen negativen nominalen Ertrag, und blieb hinter dem breiteren Aktienmarkt, gemessen am MSCI World Index in EUR, zurück.

Die globalen Aktienmärkte legten trotz der volatilen geopolitischen Lage und des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds kräftig zu. Angesichts der „De-Dollarisierung“ (d.h. der Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) und Reflation erzielte Gold Rekordrenditen mit einem Anstieg von über 64%. Über weite Teile des Jahres wurden die Nachrichten von der Zollpolitik beherrscht, die zu Verwerfungen an den Rohstoffmärkten führte und die Angst vor einer Stagflation schürte – einer Phase,

DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329760770	-0,4%	13,6%	41,4%
Klasse FC	LU0329760937	0,3%	16,2%	46,8%
Klasse FCH (P)	LU0813335303	7,2%	18,9%	33,4%
Klasse FD	LU1222730084	0,3%	16,2%	46,8%
Klasse FDH (P)	LU1222730241	7,2%	18,9%	33,3%
Klasse IC	LU1466055321	0,5%	16,9%	48,2%
Klasse ID	LU1466055594	0,5%	16,9%	48,2%
Klasse IDH (P)	LU1217772315	7,5%	19,7%	34,8%
Klasse LCH (P)	LU1560646298	6,4%	16,3%	28,4%
Klasse LD	LU0363470237	-0,4%	13,6%	41,4%
Klasse LDH (P)	LU1277647191	6,5%	16,3%	28,4%
Klasse LDM	LU2632499682	-0,5%	16,0% ¹⁾	–
Klasse NC	LU0329760853	-1,1%	11,3%	36,5%
Klasse ND	LU1973715284	-0,9%	11,9%	37,9%
Klasse NDQ	LU2437447761	-1,0%	11,9%	-1,6% ¹⁾
Klasse PFC	LU1648271861	-1,2%	10,4%	34,8%
Klasse PFD	LU2194936147	-0,3%	12,4%	37,4%
Klasse PFDQ	LU2437447845	-0,4%	11,1%	-3,1% ¹⁾
Klasse TFC	LU1663931324	0,3%	16,2%	46,8%
Klasse TFCH (P)	LU1663931597	7,2%	19,0%	33,4%
Klasse TFD	LU1663931670	0,3%	16,2%	46,8%
Klasse CHF FDH (P) ²⁾	LU1277646979	4,8%	10,9%	23,5%
Klasse CHF LCH ²⁾	LU0616865175	-2,7%	6,0%	30,8%
Klasse GBP D RD ³⁾	LU1054338162	5,6%	14,6%	41,7%
Klasse GBP DH (P) RD ³⁾	LU1222731132	9,3%	25,2%	42,7%
Klasse GBP IC ³⁾	LU3085139122	3,2% ¹⁾	–	–
Klasse SEK FC1000 ⁴⁾	LU2319550385	-5,1%	14,3%	44,9% ¹⁾
Klasse SEK FCH (P) ⁴⁾	LU1278214884	7,0%	18,3%	32,7%
Klasse SEK LCH (P) ⁴⁾	LU1278222390	6,1%	15,7%	27,8%
Klasse SGD LDMH (P) ⁵⁾	LU1054338089	6,3%	17,1%	33,3%
Klasse USD FC ⁶⁾	LU0329761745	13,4%	27,9%	40,4%
Klasse USD FDM ⁶⁾	LU1277647274	13,4%	27,9%	40,4%
Klasse USD IC ⁶⁾	LU2356196878	13,6%	28,6%	24,7% ¹⁾
Klasse USD IC250 ⁶⁾	LU2046587650	13,9%	29,6%	43,5%
Klasse USD ICH (P)100 ⁶⁾	LU2140577607	10,1%	27,9%	49,5%
Klasse USD ID ⁶⁾	LU1277647357	13,6%	28,6%	41,7%
Klasse USD ID250 ⁶⁾	LU2046587734	13,9%	29,6%	43,5%
Klasse USD IDQ ⁶⁾	LU1982201169	13,6%	28,6%	41,7%
Klasse USD LC ⁶⁾	LU0329761661	12,5%	25,0%	35,3%

die von langsamerem Wirtschaftswachstum bei gleichzeitig höherer Inflation gekennzeichnet ist. Die US-Notenbank Fed, ihre Geldpolitik und ihre Unabhängigkeit rückten ebenfalls in den Blickpunkt, als Präsident Trump bestrebt war, freie Sitze im Direktorium mit Gouverneuren nachzubesetzen, die mit seiner Auffassung notwendiger Zinssenkungen übereinstimmten. Am Ende schloss sich das FOMC der Fed dem Lockerungskurs anderer Zentralbanken an und senkte bis zum Jahresende dreimal hintereinander die Zinsen. Ein weiteres zentrales Thema waren die Haushalte, die weltweit zu politischen Wechsellagen führten, und der Shutdown in den USA, der 43 Tage das öffentliche Leben lahm legte. Anleger freuten sich, als die deutsche Bundesregierung ein milliardenschweres Sondervermögen für Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung freigab. Japan erlebte erstmals wieder eine Inflation, als das Land ebenfalls zu einer expansiveren Geldpolitik überging. Anleger blieben fast das ganze Jahr hindurch dem Thema KI treu, da die Investitionen in künstliche Intelligenz das Interesse an Rechenzentren und den Unternehmen, die die Energie hierfür lieferten, ankurbelten. Wenngleich weniger marktbewegend, gab es andere geopolitische Ereignisse, die sich auf das Leben vieler Menschen weltweit auswirkten. Im Nahen Osten weitete Israel seinen militärischen Einfluss auf die Region weiter aus und griff zusammen mit den USA nukleare Ziele im Iran an. Die USA gingen im Roten Meer auch gegen die Huthi-Miliz vor, um die Schifffahrt vor Angriffen zu schützen. In Europa zog sich der Krieg in der

DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR) (Fortsetzung)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LCH (P) ⁶⁾	LU1222731306	8,9%	23,8%	41,5%
Klasse USD LD ⁶⁾	LU1277647431	12,5%	25,1%	35,3%
Klasse USD LDMH (P) ⁶⁾	LU1225178372	8,9%	23,8%	41,7%
Klasse USD TFCH (P) ⁶⁾	LU2293007097	9,7%	26,7%	45,8% ¹⁾

¹⁾ Klasse LDM aufgelegt am 31.7.2023 / Klassen NDQ und PFDQ aufgelegt am 22.4.2022 / Klasse GBP IC aufgelegt am 27.6.2025 / Klasse SEK FC1000 aufgelegt am 15.4.2021 / Klasse USD IC aufgelegt am 15.7.2021 / Klasse USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SEK

⁵⁾ in SGD

⁶⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Ukraine weiter hin. Zwischen der Ukraine und den USA wurden jedoch Fortschritte erzielt, welche Form ein Friedensabkommen haben könnte, wenn sich der russische Präsident Putin in seiner „militärischen Sonderoperation“ mit weniger als einem Totalsieg begnügen würde. In Nord- und Südamerika sind die Regierungen bei den letzten Wahlen in Chile und Argentinien weiter nach rechts gerückt. Die USA verhängten eine Seeblockade für sanktionierte Öltanker, die aus Venezuela kamen, um weiteren Druck auf die Maduro-Regierung auszuüben. An den Ölmärkten schien es bereits ein reichliches Angebot zu geben. Zusätzliche Mengen aus Russland oder Venezuela würden weiteren Preisdruck ausüben.

Bei den globalen Infrastrukturwerten stachen Unternehmen in Europa und Asien/Pazifik aus regionaler Sicht positiv hervor, während sich Nord- und Südamerika trotz positiver Performance schwächer entwickelte. In Europa erzielten die Versorgungs- und Verkehrssegmente und das Vereinigte Königreich als Region

ein überdurchschnittliches Anlageergebnis, während das Kommunikationssegment trotz positiver Performance zurückfiel. In Asien/Pazifik wurde die Wertentwicklung von Japan angeführt, das vor Australien lag. Australien wiederum führte die übrige asiatische Region ohne Japan an. In Nord- und Südamerika waren lateinamerikanische Flughäfen der Performance-Spitzenreiter des gesamten Infrastrukturmarktes, während die übrigen Segmente (Versorgung, Schiene, Abfallentsorgung, Midstream-Energie und Kommunikation) eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufwiesen. Das Kommunikationssegment war das einzige Segment, das das Jahr im negativen Bereich beschloss.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2025 war die relative Wertentwicklung des Teilfonds von einer ungünstigen breiteren Sektorallokation und einer positiven Aktienausswahl gekennzeichnet. Bei der Allokation war die Übergewichtung im schwachen Kommunikationssektor (sowohl in Europa als auch Nord- und Südamerika) der größte Negativfaktor.

Eine Übergewichtung im amerikanischen Schienensektor und eine Untergewichtung im amerikanischen Midstream-Energiesektor wirkten sich positiv aus.

Die Titelauswahl im amerikanischen Midstream-Energiesektor leistete einen soliden Beitrag zur relativen Performance. Der Teilfonds profitierte von einer Untergewichtung bei dem Flüssigerdgasunternehmen Cheniere Energy, Inc., das einen Jahresfehlbetrag verzeichnete und sowohl in der Vergleichsgruppe seiner Kategorie als auch in der größeren Infrastrukturgruppe mit deutlichem Abstand das Schlusslicht bildete. Die Übergewichtungen bei DT Midstream, Inc. und Williams Companies, Inc. leisteten einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis. Begünstigt wurde die relative Performance auch durch die Titelauswahl im europäischen Verkehrssektor, wobei sich die Positionen bei Fraport AG und Eiffage SA besonders positiv auswirkten, während das fehlende Engagement bei Ferrovial SE belastete. Die schlechteste relative Performance des Teilfonds bestand in der Kategorie amerikanischer Versorgungsunternehmen, gefolgt vom europäischen Kommunikationssektor. Der größte belastende Faktor – sowohl innerhalb der Kategorie als auch im Gesamtportfolio – war eine Position bei der PG&E Corp. Ihr Aktienkurs wurde von einem anderen Unternehmen, das schwere Waldbrände verursachte und das Risiko in Kalifornien erneut in den Blickpunkt rückte, mit nach unten gezogen. Die Untergewichtung bei Fortis, Inc. und Consolidated Edison, Inc. minderte ebenfalls das Anlageergebnis. Auf der positiven Seite

waren einige führende Einzeltitel des Teilfonds im Versorgungssektor der Region Nord- und Südamerika angesiedelt: der brasilianische Wasserversorger Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo, CenterPoint Energy, Inc. und NiSource Energy, Inc.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Infrastructure

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	76.473.516,58	3,28
Energie	641.968.413,12	27,48
Hauptverbrauchsgüter	26.553.110,64	1,14
Finanzsektor	228.701.456,76	9,79
Industrien	412.437.548,73	17,67
Versorger	935.963.511,74	40,04
Summe Aktien	2.322.097.557,57	99,40
2. Derivate	260.804,85	0,01
3. Bankguthaben	7.397.847,81	0,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.231.690,28	0,44
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	973.984,11	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.771.723,37	-0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2.033.403,24	-0,09
III. Fondsvermögen	2.336.156.758,01	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Global Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							2.322.097.557,57	99,40
Aktien								
Transurban Group	Stück	8.906.601	10.220.335	4.296.391	AUD	14,16	71.844.993,89	3,08
Canadian National Railway Co.	Stück	69.250	69.250		CAD	137,17	5.893.761,63	0,25
Enbridge, Inc.	Stück	3.728.950	416.910	1.237.965	CAD	65,51	151.568.101,43	6,49
Keyera Corp.	Stück	1.488.576	395.390	734.143	CAD	44,32	40.934.021,70	1,75
Keyera Corp.	Stück	152.347	152.787	440	CAD	43,1	4.074.035,68	0,17
Pembina Pipeline Corp.	Stück	358.905	82.840	2.048.125	CAD	52,39	11.666.526,13	0,50
TC Energy Corp.	Stück	2.493.035	2.587.192	94.157	CAD	76,24	117.930.167,22	5,05
Orsted AS	Stück	37.824	1.937.581	1.899.757	DKK	120,75	611.529,42	0,03
Aena SME SA	Stück	2.445.372	2.988.870	543.498	EUR	23,83	58.273.214,76	2,49
Aéroports de Paris SA	Stück	184.258	188.800	4.542	EUR	111,2	20.489.489,60	0,88
Cellnex Telecom SA	Stück	3.096.978	482.614	287.030	EUR	27,56	85.352.713,68	3,65
E.ON SE	Stück	1.477.150	1.477.150		EUR	16,125	23.819.043,75	1,02
Elia Group SA	Stück	124.300	80.172	35.342	EUR	110,1	13.685.430,00	0,59
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Stück	236.566	554.371	317.805	EUR	69,95	16.547.791,70	0,71
Redeia Corp. SA	Stück	2.340.325	631.580	948.600	EUR	15,18	35.526.133,50	1,52
Sacry SA	Stück	4.116.542	4.350.744	234.202	EUR	3,848	15.840.453,62	0,68
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stück	3.286.658	656.990	1.745.013	EUR	9,06	29.777.121,48	1,27
Vinci SA	Stück	808.613	419.770	631.795	EUR	120,35	97.316.574,55	4,17
National Grid Plc	Stück	10.022.840	591.440	3.279.390	GBP	11,445	131.411.549,79	5,62
Pennon Group Plc	Stück	3.745.458	3.429.883	383.385	GBP	5,31	22.783.812,35	0,97
Severn Trent Plc	Stück	1.151.102	696.975	141.472	GBP	27,88	36.764.911,13	1,57
United Utilities Group Plc	Stück	503.799	1.774.270	2.738.359	GBP	11,945	6.893.986,02	0,29
China Merchants Port Holdings Co., Ltd	Stück	2.810.000	2.948.000	138.000	HKD	15,08	4.628.522,69	0,20
China Tower Corp., Ltd	Stück	15.064.700	15.804.200	739.500	HKD	11,6	19.087.682,94	0,82
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	1.614.000	181.800	1.416.100	HKD	69,15	12.190.750,71	0,52
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	30.989.000	13.145.000	3.871.000	HKD	7,09	23.998.745,09	1,03
Kunlun Energy Co., Ltd	Stück	13.092.000	3.952.000	2.320.000	HKD	7,37	10.539.213,93	0,45
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	786.700	303.000	411.600	JPY	6,205	26.553.110,64	1,14
American Tower Corp. REIT	Stück	919.657	143.800	146.703	USD	175,705	137.369.958,54	5,88
Atmos Energy Corp.	Stück	391.158	25.960	70.965	USD	168,75	56.114.844,58	2,40
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	1.776.650	666.950	1.257.431	USD	38,47	58.103.973,43	2,49
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR-	Stück	921.213	498.025	1.460.531	USD	24,07	18.850.289,88	0,81
Consolidated Edison, Inc.	Stück	276.600	832.910	556.310	USD	99,645	23.430.926,05	1,00
Crown Castle, Inc.	Stück	909.797	709.973	162.216	USD	88,6	68.526.726,84	2,93
CSX Corp.	Stück	741.449	1.747.310	1.005.861	USD	36,68	23.120.242,07	0,99
DT Midstream, Inc.	Stück	548.147	68.490	53.096	USD	120,62	56.207.999,90	2,41
Eversource Energy	Stück	659.489	675.140	15.651	USD	67,58	37.888.508,51	1,62
Exelon Corp.	Stück	2.770.563	867.860	569.023	USD	43,68	102.880.348,27	4,40
GFL Environmental, Inc.	Stück	308.254	326.881	528.560	USD	43,6	11.425.546,34	0,49
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-	Stück	115.275	35.525	113.719	USD	266,62	26.128.207,78	1,12
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR-	Stück	53.579	54.563	984	USD	326,01	14.849.344,79	0,64
Kinder Morgan, Inc.	Stück	2.497.982	1.495.840	943.947	USD	27,51	58.420.014,58	2,50
NiSource, Inc.	Stück	1.478.713	177.300	1.385.318	USD	41,88	52.646.842,56	2,25
ONE Gas, Inc.	Stück	102.230	171.640	199.220	USD	78,105	6.787.955,14	0,29
ONEOK, Inc.	Stück	290.178	77.680	1.032.089	USD	73,97	18.247.436,79	0,78
PG&E Corp.	Stück	6.868.119	819.123	1.406.693	USD	16,055	93.741.065,86	4,01
SBA Communications Corp.	Stück	138.503	133.002	247.359	USD	193,68	22.804.771,38	0,98
Sempra	Stück	1.516.452	1.593.612	1.416.060	USD	88,73	114.388.118,27	4,90
Spire, Inc.	Stück	477.090	521.218	44.128	USD	83,01	33.667.625,95	1,44
Targa Resources Corp.	Stück	159.764	50.660	145.119	USD	185,55	25.201.224,90	1,08
Waste Connections, Inc.	Stück	119.340	120.120	780	USD	178,53	18.112.525,27	0,78
Williams Cos, Inc.	Stück	2.883.536	764.350	274.921	USD	60,04	147.179.670,86	6,30
Summe Wertpapiervermögen							2.322.097.557,57	99,40
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							260.804,85	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/AUD 0,1 Mio.							-963,55	0,00
CHF/EUR 1,8 Mio.							-1.929,50	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							-1.535,33	0,00
CHF/JPY 0,1 Mio.							280,61	0,00
CHF/USD 0,7 Mio.							13.480,89	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							137,12	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							1.125,73	0,00
SEK/AUD 1,7 Mio.							-616,79	0,00
SEK/CAD 7,3 Mio.							4.079,43	0,00
SEK/EUR 8,9 Mio.							11.828,06	0,00

DWS Invest Global Infrastructure

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Offene Positionen								
SEK/GBP 4,5 Mio.							1.792,40	0,00
SEK/JPY 0,6 Mio.							1.734,21	0,00
SGD/USD 28,2 Mio.							81.458,76	0,00
SGD/AUD 0,4 Mio.							-6.374,41	0,00
SGD/CAD 1,7 Mio.							-16.154,76	0,00
SGD/EUR 2,2 Mio.							-6.360,17	0,00
SGD/GBP 1,1 Mio.							-11.453,88	0,00
SGD/HKD 0,4 Mio.							3.390,80	0,00
SGD/JPY 0,1 Mio.							1.108,87	0,00
SGD/USD 6,6 Mio.							54.670,63	0,00
USD/EUR 8,7 Mio.							-124.406,57	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/USD 0,1 Mio.							-8,53	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							35,88	0,00
SEK/USD 1,3 Mio.							2.580,48	0,00
SGD/USD 0,2 Mio.							1.356,86	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							-47,11	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 0,3 Mio.							-2.067,40	0,00
CHF/DKK 0,1 Mio.							-2,69	0,00
CHF/HKD 0,4 Mio.							833,13	0,00
CHF/MXN 0,4 Mio.							-313,01	0,00
EUR/AUD 4,5 Mio.							-47.389,57	0,00
EUR/CAD 17,9 Mio.							-97.954,73	0,00
EUR/DKK 1,0 Mio.							49,83	0,00
EUR/GBP 6,0 Mio.							-73.800,92	0,00
EUR/HKD 21,7 Mio.							44.496,96	0,00
EUR/JPY 162,4 Mio.							15.123,20	0,00
EUR/MXN 23,0 Mio.							-15.440,56	0,00
EUR/USD 47,2 Mio.							716.660,26	0,02
GBP/AUD 0,1 Mio.							-19,92	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							20,42	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.							67,77	0,00
GBP/JPY 0,2 Mio.							24,04	0,00
GBP/MXN 0,1 Mio.							-4,04	0,00
SEK/DKK 0,1 Mio.							70,26	0,00
SEK/HKD 1,3 Mio.							4.916,18	0,00
SEK/MXN 1,4 Mio.							19,14	0,00
SGD/DKK 0,3 Mio.							-188,53	0,00
SGD/MXN 2,3 Mio.							-2.162,91	0,00
USD/AUD 2,5 Mio.							-52.208,06	0,00
USD/BRL 12,9 Mio.							17.838,00	0,00
USD/CAD 9,9 Mio.							-165.181,29	-0,01
USD/DKK 0,2 Mio.							-373,51	0,00
USD/GBP 3,4 Mio.							-109.607,30	0,00
USD/HKD 12,2 Mio.							1.110,40	0,00
USD/JPY 92,1 Mio.							1.610,63	0,00
USD/MXN 12,4 Mio.							-18.892,75	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							-197,36	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							-441,05	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							2,68	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-388,51	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							121,53	0,00
EUR/JPY 0,8 Mio.							-0,75	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							-19,36	0,00
EUR/USD 2,9 Mio.							34.426,83	0,00
USD/AUD 0,1 Mio.							-40,07	0,00
USD/BRL 0,5 Mio.							1.075,47	0,00
USD/CAD 0,1 Mio.							-118,32	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							-61,48	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							0,47	0,00
USD/JPY 0,1 Mio.							1,61	0,00
Bankguthaben							7.397.847,81	0,32
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						111.612,80	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	650.277					87.068,57	0,00
Polnischer Zloty	PLN	51.796					12.268,70	0,00
Schwedische Kronen	SEK	84.487					7.799,00	0,00

DWS Invest Global Infrastructure

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	103.011					58.681,78	0,00
Britisches Pfund	GBP	90.908					104.142,71	0,00
Hongkong Dollar	HKD	1.099.528					120.099,51	0,01
Japanischer Yen	JPY	2.108.873					11.471,36	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	186.726					115.855,85	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	54.926					2.600,45	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	7.384					3.643,18	0,00
Schweizer Franken	CHF	6.635					7.135,48	0,00
Singapur Dollar	SGD	230.232					152.374,69	0,01
US-Dollar	USD	7.767.221					6.603.093,73	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände							10.231.690,28	0,44
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							8.914.133,15	0,38
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							27,38	0,00
Sonstige Ansprüche							1.317.529,75	0,06
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							973.984,11	0,04
Summe der Vermögensgegenstände **							2.341.718.609,31	100,22
Sonstige Verbindlichkeiten							-2.771.723,37	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.771.723,37	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-2.033.403,24	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten							-5.561.851,30	-0,22
Fondsvermögen							2.336.156.758,01	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FDH (P)	CHF	106,72
Klasse CHF LCH	CHF	195,15
Klasse FC	EUR	246,73
Klasse FCH (P)	EUR	156,69
Klasse FD	EUR	110,68
Klasse FDH (P)	EUR	100,85
Klasse IC	EUR	170,35
Klasse ID	EUR	120,52
Klasse IDH (P)	EUR	106,16
Klasse LC	EUR	214,91
Klasse LCH (P)	EUR	144,40
Klasse LD	EUR	158,23
Klasse LDH (P)	EUR	106,60
Klasse NC	EUR	188,76
Klasse ND	EUR	106,17
Klasse NDQ	EUR	86,93
Klasse PFC	EUR	141,30
Klasse PFD	EUR	114,71
Klasse PFDQ	EUR	85,64
Klasse TFC	EUR	163,54
Klasse TFCH (P)	EUR	145,40
Klasse TFD	EUR	121,16
Klasse LDM	EUR	100,90
Klasse GBP D RD	GBP	145,81
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	114,25
Klasse GBP IC	GBP	103,24
Klasse SEK FC1000	SEK	1.449,38
Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.696,11
Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.571,91
Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,23
Klasse USD FC	USD	193,03
Klasse USD FDM	USD	137,52
Klasse USD IC	USD	124,69
Klasse USD IC250	USD	149,17
Klasse USD ICH(P)100	USD	157,36
Klasse USD ID	USD	138,28
Klasse USD ID250	USD	118,96
Klasse USD IDQ	USD	126,34
Klasse USD LC	USD	200,43
Klasse USD LCH (P)	USD	174,07
Klasse USD LD	USD	125,37
Klasse USD LDMH (P)	USD	136,96
Klasse USD TFCH (P)	USD	145,84

DWS Invest Global Infrastructure

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FDH (P)	Stück	13.212,000
Klasse CHF LCH	Stück	7.989,229
Klasse FC	Stück	264.299,046
Klasse FCH (P)	Stück	6.607,000
Klasse FD	Stück	115.931,002
Klasse FDH (P)	Stück	119.066,000
Klasse IC	Stück	1.868.023,000
Klasse ID	Stück	13.564,000
Klasse IDH (P)	Stück	161.023,000
Klasse LC	Stück	1.788.984,610
Klasse LCH (P)	Stück	69.105,519
Klasse LD	Stück	4.949.540,220
Klasse LDH (P)	Stück	11.630,738
Klasse NC	Stück	448.721,330
Klasse ND	Stück	98.588,000
Klasse NDQ	Stück	234.428,000
Klasse PFC	Stück	74.900,000
Klasse PFD	Stück	10.359,000
Klasse PFDQ	Stück	36.512,000
Klasse TFC	Stück	362.961,213
Klasse TFCH (P)	Stück	252.501,959
Klasse TFD	Stück	86.915,979
Klasse LDM	Stück	500.837,545
Klasse GBP D RD	Stück	12.379,000
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	589,180
Klasse GBP IC	Stück	100,000
Klasse SEK FC1000	Stück	102,000
Klasse SEK FCH (P)	Stück	25.145,000
Klasse SEK LCH (P)	Stück	6.434,632
Klasse SGD LDMH (P)	Stück	1.763.963,855
Klasse USD FC	Stück	116.810,451
Klasse USD FDM	Stück	61.026,860
Klasse USD IC	Stück	340.506,000
Klasse USD IC250	Stück	1.288.425,000
Klasse USD ICH(P)100	Stück	269.260,000
Klasse USD ID	Stück	270,000
Klasse USD ID250	Stück	732.508,000
Klasse USD IDQ	Stück	468.807,000
Klasse USD LC	Stück	153.729,357
Klasse USD LCH (P)	Stück	27.789,496
Klasse USD LD	Stück	24.558,031
Klasse USD LDMH (P)	Stück	31.098,895
Klasse USD TFCH (P)	Stück	1.320,485

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
DJ Brookfield Global Infrastructure Net total in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,768
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,528
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,007

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest Global Infrastructure

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,121649	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	2,026707	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,221801	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global Infrastructure

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 84.553.101,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 306.676,24
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -15.874.381,82
4. Sonstige Erträge	EUR 2.523,60
Summe der Erträge	EUR 68.987.919,55
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -2.568,96
2. Verwaltungsvergütung	EUR -27.385.250,10
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -27.282.254,43
Administrationsvergütung	EUR -102.995,67
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -103.814,72
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -170.119,50
5. Taxe d'Abonnement	EUR -895.189,03
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -874.763,85
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -174.822,06
andere	EUR -699.941,79
Summe der Aufwendungen	EUR -29.431.706,16
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 39.556.213,39
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 93.425.335,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 93.425.335,58
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 132.981.548,97

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FDH (P) 0,86% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,62% p.a.,
Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse FCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse FD 0,84% p.a.,	Klasse FDH (P) 0,87% p.a.,
Klasse IC 0,65% p.a.,	Klasse ID 0,65% p.a.,
Klasse IDH (P) 0,67% p.a.,	Klasse LC 1,59% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,62% p.a.,	Klasse LD 1,59% p.a.,
Klasse LDH (P) 1,61%2),	Klasse LDM 1,60% p.a.,
Klasse NC 2,29% p.a.,	Klasse ND 2,09% p.a.,
Klasse NDQ 2,09% p.a.,	Klasse PFC 2,45% p.a.,
Klasse PFD 1,49% p.a.,	Klasse PFDQ 2,13% p.a.,
Klasse TFC 0,84% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,87% p.a.,
Klasse TFD 0,84% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,84% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD 0,86% p.a.,	Klasse GBP IC 0,33% p.a. ²⁾ ,
Klasse FC1000 0,53% p.a.,	Klasse SEK FCH (P) 0,87% p.a.,
Klasse SEK LCH (P) 1,62% p.a.,	Klasse SGD LDMH (P) 1,62% p.a.,
Klasse USD FC 0,84% p.a.,	Klasse USD FDM 0,83% p.a.,
Klasse USD IC 0,65% p.a.,	Klasse USD IC250 0,40% p.a.,
Klasse USD ICH(P)100 0,53% p.a.,	Klasse USD ID 0,64% p.a.,
Klasse USD ID250 0,40% p.a.,	Klasse USD IDQ 0,65% p.a.,
Klasse USD LC 1,59% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,61% p.a.,
Klasse USD LD 1,59% p.a.,	Klasse USD LDMH (P) 1,61% p.a.,
Klasse USD TFCH (P) 0,86% p.a.,	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.501.671,34.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.438.650.835,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-45.278.363,83	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-57.011.232,89	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	2.165.331,96	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	39.556.213,39	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	93.425.335,58	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-135.351.362,06	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.336.156.758,01

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 112.505,10 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	93.425.335,58
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	92.607.549,87	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	817.785,71	

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	CHF	4,63

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,84

Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,33

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	5,27

Klasse IDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,55

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	6,95

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,59

Klasse LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,55
Zwischenausschüttung	18.2.2025	EUR	0,54
Zwischenausschüttung	18.3.2025	EUR	0,54
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,54
Zwischenausschüttung	19.5.2025	EUR	0,53
Zwischenausschüttung	18.6.2025	EUR	0,54
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,52
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	16.9.2025	EUR	0,52
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	18.11.2025	EUR	0,52
Zwischenausschüttung	16.12.2025	EUR	0,51

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,68

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,75
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,70
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,70
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,70

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	5,04

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,74
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,70
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,70
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,70

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	5,30

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	6,26

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	4,86

Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK1000

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.2.2025	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.3.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.4.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	19.5.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.6.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.7.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.8.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.9.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	17.10.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.11.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.12.2025	SGD	0,03

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,32
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,31
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,31
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,30

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH (P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	5,80

Klasse USD ID250

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	4,98

Klasse USD IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,40
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	1,39
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,52

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	5,28

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,32
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,31
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,31
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,30
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,30

Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Global Infrastructure

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Klasse TFC			
2025	EUR	2.336.156.758,01		EUR	163,04	
2024	EUR	2.438.650.835,86		EUR	135,64	
2023	EUR	2.618.816.697,63		EUR	126,12	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				EUR	107,68	
2025	Klasse CHF FDH (P)	CHF	106,72	Klasse GBP D RD	GBP	144,16
	Klasse CHF LCH	CHF	195,15	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	109,14
	Klasse FC	EUR	246,73	Klasse GBP IC	GBP	-
	Klasse FCH (P)	EUR	156,69	Klasse SEK FC1000	SEK	1.527,64
	Klasse FD	EUR	110,68	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.585,80
	Klasse FDH (P)	EUR	100,85	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.481,58
	Klasse IC	EUR	170,35	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,37
	Klasse ID	EUR	120,52	Klasse USD FC	USD	170,23
	Klasse IDH (P)	EUR	106,16	Klasse USD FDM	USD	125,12
	Klasse LC	EUR	214,91	Klasse USD IC	USD	109,75
	Klasse LCH (P)	EUR	144,40	Klasse USD IC250	USD	130,98
	Klasse LD	EUR	158,23	Klasse USD ICH(P)100	USD	142,98
	Klasse LDH (P)	EUR	106,60	Klasse USD ID	USD	127,05
	Klasse NC	EUR	188,76	Klasse USD ID250	USD	109,04
	Klasse ND	EUR	106,17	Klasse USD IDQ	USD	113,72
	Klasse NDQ	EUR	86,93	Klasse USD LC	USD	178,09
	Klasse PFC	EUR	141,30	Klasse USD LCH (P)	USD	159,90
	Klasse PFD	EUR	114,71	Klasse USD LD	USD	116,33
	Klasse PFDQ	EUR	85,64	Klasse USD LDMH (P)	USD	129,73
	Klasse TFC	EUR	163,54	Klasse USD TFCH (P)	USD	132,95
	Klasse TFCH (P)	EUR	145,40	Klasse CHF FDH (P)	CHF	102,12
	Klasse TFD	EUR	121,16	Klasse CHF LCH	CHF	176,05
	Klasse LDM	EUR	100,90	Klasse FC	EUR	208,60
	Klasse GBP D RD	GBP	145,81	Klasse FCH (P)	EUR	130,35
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	114,25	Klasse FD	EUR	102,31
	Klasse GBP IC	GBP	103,24	Klasse FDH (P)	EUR	91,79
	Klasse SEK FC1000	SEK	1.449,38	Klasse IC	EUR	143,48
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.696,11	Klasse ID	EUR	110,95
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.571,91	Klasse IDH (P)	EUR	96,12
	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,23	Klasse LC	EUR	184,44
	Klasse USD FC	USD	193,03	Klasse LCH (P)	EUR	121,88
	Klasse USD FDM	USD	137,52	Klasse LD	EUR	148,54
	Klasse USD IC	USD	124,69	Klasse LDH (P)	EUR	98,51
	Klasse USD IC250	USD	149,17	Klasse NC	EUR	164,28
	Klasse USD ICH(P)100	USD	157,36	Klasse ND	EUR	100,72
	Klasse USD ID	USD	138,28	Klasse NDQ	EUR	80,45
	Klasse USD ID250	USD	118,96	Klasse PFC	EUR	123,35
	Klasse USD IDQ	USD	126,34	Klasse PFD	EUR	107,70
	Klasse USD LC	USD	200,43	Klasse PFDQ	EUR	79,33
	Klasse USD LCH (P)	USD	174,07	Klasse TFC	EUR	138,26
	Klasse USD LD	USD	125,37	Klasse TFCH (P)	EUR	120,87
	Klasse USD LDMH (P)	USD	136,96	Klasse TFD	EUR	112,00
	Klasse USD TFCH (P)	USD	145,84	Klasse LDM	EUR	97,66
2024	Klasse CHF FDH (P)	CHF	106,42	Klasse GBP D RD	GBP	134,41
	Klasse CHF LCH	CHF	200,56	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	99,91
	Klasse FC	EUR	245,98	Klasse GBP IC	GBP	-
	Klasse FCH (P)	EUR	146,12	Klasse SEK FC1000	SEK	1.250,77
	Klasse FD	EUR	115,21	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.418,09
	Klasse FDH (P)	EUR	98,23	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.334,86
	Klasse IC	EUR	169,52	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,20
	Klasse ID	EUR	125,21	Klasse USD FC	USD	153,55
	Klasse IDH (P)	EUR	103,10	Klasse USD FDM	USD	116,88
	Klasse LC	EUR	215,87	Klasse USD IC	USD	98,83
	Klasse LCH (P)	EUR	135,68	Klasse USD IC250	USD	117,65
	Klasse LD	EUR	165,99	Klasse USD ICH(P)100	USD	124,84
	Klasse LDH (P)	EUR	104,60	Klasse USD ID	USD	119,72
	Klasse NC	EUR	190,94	Klasse USD ID250	USD	102,48
	Klasse ND	EUR	111,96	Klasse USD IDQ	USD	105,23
	Klasse NDQ	EUR	90,60	Klasse USD LC	USD	161,87
	Klasse PFC	EUR	142,98	Klasse USD LCH (P)	USD	141,20
	Klasse PFD	EUR	120,19	Klasse USD LD	USD	110,67
	Klasse PFDQ	EUR	88,80	Klasse USD LDMH (P)	USD	118,50
				Klasse USD TFCH (P)	USD	116,53

DWS Invest Global Infrastructure

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorauszahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorauszahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Global Real Estate Securities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der DWS Invest Global Real Estate Securities investiert hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten, vorausgesetzt, diese Aktien gelten als übertragbare Wertpapiere. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der DWS Invest Global Real Estate Securities einen Wertzuwachs von 9,6% je Anteil (Anteilklasse USD FC, nach BVI-Methode, in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Globale Immobilienwerte erzielten im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2025 nominal moderat positive Erträge, entwickelten sich jedoch gemessen am MSCI World schwächer als der breitere Markt. Innerhalb des Segments der globalen Immobilienwerte war die Entwicklung in den USA aus regionaler Sicht unterdurchschnittlich. Außerhalb der USA legte Asien (einschließlich Japan) überdurchschnittlich zu, während Australien trotz zweistelliger Renditen am deutlichsten zurückblieb, gefolgt von Kanada, dem Vereinigten Königreich und Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Auf Branchenebene war in den USA die Outperformance in den Segmenten Gesundheitswesen, Industrie, regionale Einkaufszentren und Net Lease am ausgeprägtesten, während Spezialimmobilien, Rechen-

DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU0507268943	9,6%	22,2%	15,3%
Klasse USD FC100	LU2254186161	10,0%	23,5%	17,3%
Klasse USD FDM	LU3048824091	6,1% ¹⁾	–	–
Klasse USD ID	LU1445759035	9,8%	22,9%	16,3%
Klasse USD LC	LU0507268869	8,8%	19,5%	11,0%
Klasse USD LDMH (P)	LU1316036653	7,2%	22,6%	20,8%
Klasse USD TFC	LU1663931753	9,6%	22,2%	15,2%
Klasse CHF ICH (P) ²⁾	LU2861043714	3,8%	-0,2% ¹⁾	–
Klasse CHF ICH (P)100 ²⁾	LU2138677336	3,9%	11,6%	7,3%
Klasse CHF LDH (P) ²⁾	LU1212621004	2,7%	7,8%	1,4%
Klasse CHF TFCH (P) ²⁾	LU2262867992	3,5%	10,2%	5,0%
Klasse FC ³⁾	LU0507268786	-3,0%	11,1%	20,5%
Klasse FD ³⁾	LU1445758904	-3,0%	11,0%	20,5%
Klasse FDH (P) ³⁾	LU1316036224	5,7%	17,9%	13,4%
Klasse IC100 ³⁾	LU2615889271	-2,7%	13,2% ¹⁾	–
Klasse LC ³⁾	LU2788382773	-3,8%	6,4% ¹⁾	–
Klasse LD ³⁾	LU0507268513	-3,8%	8,6%	16,0%
Klasse LDM ³⁾	LU2968762919	-6,0% ¹⁾	–	–
Klasse RD ³⁾	LU3070535193	0,3% ¹⁾	–	–
Klasse GBP D RD ⁴⁾	LU2771454480	2,1%	6,9% ¹⁾	–
Klasse GBP DH (P) RD ⁴⁾	LU1316036497	7,6%	23,1%	20,5%

¹⁾ Klasse USD FDM aufgelegt am 15.5.2025 / Klasse CHF ICH (P) aufgelegt am 19.8.2024 / Klasse IC100 aufgelegt am 30.5.2023 / Klasse LC aufgelegt am 15.4.2024 / Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025 / Klasse RD aufgelegt am 30.5.2025 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.3.2024

²⁾ in CHF

³⁾ in EUR

⁴⁾ in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

zentren und Büroimmobilien am schwächsten abschnitten. Außerhalb der USA erzielten Entwickler in Japan und Singapur ebenso wie Investoren in Hongkong sowie europäische Einzelhandels- und Mischimmobilien den größten Wertzuwachs. Umgekehrt blieben die Region Australien, europäische Wohnimmobilien und Skandinavien zurück.

Die globalen Aktienmärkte legten trotz der volatilen geopolitischen

Lage und des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds kräftig zu. Angesichts der „De-Dollarisierung“ (d. h. der Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) und Reflation erzielte Gold Rekordrenditen mit einem Anstieg von über 64%. Über weite Teile des Jahres wurden die Nachrichten von der Zollpolitik beherrscht, die zu Verwerfungen an den Rohstoffmärkten führte und die Angst vor einer Stagflation schürte – einer Phase, die von langsamerem Wirtschafts-

wachstum bei gleichzeitig höherer Inflation gekennzeichnet ist. Die US-Notenbank Fed, ihre Geldpolitik und ihre Unabhängigkeit rückten ebenfalls in den Blickpunkt, als Präsident Trump bestrebt war, freie Sitze im Direktorium mit Gouverneuren nachzubeseetzen, die mit seiner Auffassung notwendiger Zinssenkungen übereinstimmten. Am Ende schloss sich das FOMC der Fed dem Lockerungskurs anderer Zentralbanken an und senkte bis zum Jahresende dreimal hintereinander die Zinsen. Ein weiteres zentrales Thema waren die Haushalte, die weltweit zu politischen Wechsels führten, und der Shutdown in den USA, der 43 Tage das öffentliche Leben lahm legte. Anleger freuten sich, als die deutsche Bundesregierung ein milliardenschweres Sondervermögen für Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung freigab. Japan erlebte erstmals wieder eine Inflation, als das Land ebenfalls zu einer expansiveren Geldpolitik überging. Anleger blieben fast das ganze Jahr hindurch dem Thema KI treu, da die Investitionen in künstliche Intelligenz das Interesse an Rechenzentren und den Unternehmen, die die Energie hierfür lieferten, ankurbelten. Wenngleich weniger marktbewegend, gab es andere geopolitische Ereignisse, die sich auf das Leben vieler Menschen weltweit auswirkten. Im Nahen Osten weitete Israel seinen militärischen Einfluss auf die Region weiter aus und griff zusammen mit den USA nukleare Ziele im Iran an. Die USA gingen im Roten Meer auch gegen die Huthi-Miliz vor, um die Schifffahrt vor Angriffen zu schützen. In Europa zog sich der Krieg in der Ukraine weiter hin. Zwischen der

Ukraine und den USA wurden jedoch Fortschritte erzielt, welche Form ein Friedensabkommen haben könnte, wenn sich der russische Präsident Putin in seiner „militärischen Sonderoperation“ mit weniger als einem Totalsieg begnügen würde. In Nord- und Südamerika sind die Regierungen bei den letzten Wahlen in Chile und Argentinien weiter nach rechts gerückt. Die USA verhängten eine Seeblockade für sanktionierte Öltanker, die aus Venezuela kamen, um weiteren Druck auf die Maduro-Regierung auszuüben. An den Ölmärkten schien es bereits ein reichliches Angebot zu geben. Zusätzliche Mengen aus Russland oder Venezuela würden weiteren Preisdruck ausüben.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2025 wurde die relative Wertentwicklung des Teilfonds durch die Titelauswahl belastet. Nach Regionen trugen Australien und Asien am meisten zur relativen Performance bei. Demgegenüber hatte die regionale Positionierung in Nord- und Südamerika den größten negativen Anteil.

Am ungünstigsten war die Titelauswahl im amerikanischen Gesundheitssektor (Übergewichtung bei Healthpeak Properties, Inc.) und im Mietlager-Segment (Übergewichtung bei der Agree Realty Corporation), während sich in den Segmenten europäische Wohnimmobilien (Übergewichtungen bei Aedifica SA und TAG Immobilien AG) und amerikanische Hotelimmobilien (Übergewichtung bei Host Hotels & Resorts, Inc.) positive Effekte ergaben. Die Allokation schlug sich insgesamt leicht negativ nieder. Die negati-

ven Auswirkungen im amerikanischen Mietlager-Segment und in der Region Asien wurden durch die positiven Auswirkungen bei amerikanischen Büroimmobilien und australischen REITS fast vollständig ausgeglichen.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Real Estate Securities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	1.104.915,89	0,23
Dauerhafte Konsumgüter	2.988.279,14	0,61
Finanzsektor	477.075.200,54	98,07
Summe Aktien	481.168.395,57	98,91
2. Derivate	1.580.923,79	0,33
3. Bankguthaben	2.146.608,53	0,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.445.578,85	0,30
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	616.356,11	0,13
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-382.746,93	-0,09
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-113.739,10	-0,02
III. Fondsvermögen	486.461.376,82	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							481.168.395,57	98,91
Aktien								
Dexus REIT	Stück	647.367	409.128	601.412	AUD	7	3.036.603,53	0,62
Gemlife Communities Group	Stück	267.812	283.246	15.434	AUD	5,16	926.017,58	0,19
Goodman Group REIT	Stück	554.577	293.855	93.535	AUD	30,95	11.501.699,14	2,36
HomeCo Daily Needs REIT	Stück	1.073.398	1.073.398		AUD	1,385	996.208,06	0,20
Mirvac Group REIT	Stück	1.583.057	1.801.503	2.347.374	AUD	2,06	2.185.260,77	0,45
NEXTDC Ltd	Stück	132.122	33.133	37.543	AUD	12,48	1.104.915,89	0,23
Scentre Group REIT	Stück	2.348.131	1.237.542	854.879	AUD	4,21	6.624.359,81	1,36
Vicinity Ltd REIT	Stück	1.158.897	1.174.723	15.826	AUD	2,58	2.003.567,79	0,41
Chartwell Retirement Residences	Stück	202.793	67.265	145.792	CAD	20,19	2.988.279,14	0,61
Choice Properties Real Estate Investment Trust	Stück	307.624	407.153	99.529	CAD	14,85	3.334.099,48	0,69
First Capital Real Estate Investment Trust REIT	Stück	263.539	211.476	68.814	CAD	18,975	3.649.711,73	0,75
Granite Real Estate Investment Trust REIT	Stück	2.532	2.532		CAD	81,905	151.358,22	0,03
Swiss Prime Site AG	Stück	49.686	51.445	1.759	CHF	123,2	7.744.089,06	1,59
Aedifica SA	Stück	34.005	17.413	4.255	EUR	67,4	2.696.006,34	0,55
Covivio SA REIT	Stück	42.702	7.253	13.769	EUR	56,55	2.840.527,90	0,58
CTP NV	Stück	57.840	26.518	57.300	EUR	17,76	1.208.340,91	0,25
Klepierre SA REIT	Stück	90.640	27.571	155.743	EUR	33,88	3.612.281,05	0,74
Merlin Properties Socimi SA	Stück	215.725	39.101	68.500	EUR	12,44	3.156.742,02	0,65
Montea NV REIT	Stück	12.242	12.438	196	EUR	72,6	1.045.459,54	0,22
TAG Immobilien AG	Stück	161.300	177.094	15.794	EUR	13,23	2.510.223,81	0,52
Unibail-Rodamco-Westfield SE	Stück	74.652	47.600	24.487	EUR	93,34	8.196.481,78	1,69
VGP NV	Stück	3.476	7.022	8.307	EUR	97,7	399.477,72	0,08
Vonovia SE	Stück	215.686	59.702	175.794	EUR	24,54	6.226.080,74	1,28
Warehouses De Pauw CVA	Stück	76.294	105.832	29.538	EUR	22,12	1.985.151,89	0,41
Big Yellow Group Plc REIT	Stück	85.744	21.067	36.629	GBP	10,44	1.206.283,58	0,25
British Land Co. Plc REIT	Stück	706.092	225.983	417.152	GBP	4,014	3.819.300,55	0,79
Grainger Plc	Stück	732.182	200.858	341.497	GBP	1,81	1.785.841,04	0,37
Life Science Reit Plc	Stück	751.736	129.102	633.417	GBP	0,389	394.057,97	0,08
LondonMetric Property Plc REIT	Stück	1.072.151	314.507	516.318	GBP	1,894	2.736.048,41	0,56
Segro Plc	Stück	551.249	242.413	208.829	GBP	7,182	5.335.048,75	1,10
Sirius Real Estate Ltd	Stück	872.159	422.054	197.525	GBP	0,966	1.135.319,16	0,23
UNITE Group Plc REIT	Stück	241.110	60.797	85.886	GBP	5,602	1.820.198,93	0,37
Henderson Land Development Co., Ltd	Stück	686.000	962.000	276.000	HKD	28,36	2.499.673,65	0,51
Link REIT	Stück	853.575	453.017	460.801	HKD	34,8	3.816.575,87	0,78
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	320.500	265.000	454.000	HKD	95,15	3.918.228,83	0,81
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd	Stück	544.000	571.000	27.000	HKD	24,9	1.740.408,58	0,36
Activia Properties, Inc.	Stück	2.414	3.416	2.157	JPY	140,800	2.174.816,52	0,45
Daiwa Securities Living Investments Corp. REIT	Stück	3.561	2.932	1.184	JPY	114,100	2.599.802,28	0,53
Invincible Investment Corp.	Stück	3.107	8.379	5.272	JPY	64,400	1.280.294,33	0,26
Japan Metropolitan Fund Invest REIT	Stück	3.309	3.169	7.388	JPY	124,100	2.627.551,59	0,54
Japan Prime Realty Investment Corp. REIT	Stück	945	945		JPY	105,700	639.130,43	0,13
KDX Realty Investment Corp. REIT	Stück	4.404	1.972	2.065	JPY	175,900	4.956.736,73	1,02
Keihanshin Building Co., Ltd	Stück	218.900	68.800	121.400	JPY	1,926	2.697.644,69	0,55
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	285.700	180.500	424.100	JPY	3,821	6.985.057,43	1,44
Mitsui Fudosan Co., Ltd	Stück	519.000	405.300	299.000	JPY	1.780,5	5.912.784,34	1,22
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.	Stück	6.423	8.112	1.689	JPY	122,100	5.018.065,07	1,03
Mori Trust Reit, Inc. REIT	Stück	2.920	2.138	8.622	JPY	78,100	1.459.205,94	0,30
Nippon Prologis, Inc. REIT	Stück	4.776	5.171	1.795	JPY	92,900	2.838.982,63	0,58
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	Stück	1.541	1.569	28	JPY	173,100	1.706.799,12	0,35
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd	Stück	290.600	316.000	103.600	JPY	3,932	7.311.253,16	1,50
Castellum AB	Stück	88.478	34.106	250.058	SEK	106,55	1.023.663,96	0,21
Catena AB	Stück	26.751	32.456	5.705	SEK	449,8	1.306.556,32	0,27
Fastighets AB Balder	Stück	599.179	215.171	274.197	SEK	67,92	4.418.989,04	0,91
Wihlborgs Fastigheter AB	Stück	192.056	232.171	40.115	SEK	91	1.897.745,35	0,39
CapitaLand Ascendas REIT	Stück	684.500	2.300.700	4.180.100	SGD	2,83	1.508.084,86	0,31
Centurion Accommodation REIT	Stück	5.350.000	13.401.400	1.350.700	SGD	1,11	4.623.199,69	0,95
City Developments Ltd	Stück	413.000	436.900	23.900	SGD	7,98	2.565.776,57	0,53
Lendlease Global Commercial REIT	Stück	5.227.300	7.057.600	1.830.300	SGD	0,62	2.523.103,15	0,52
Mapletree Logistics Trust	Stück	2.847.400	5.295.600	2.448.200	SGD	1,31	2.903.926,82	0,60
Suntec Real Estate Investment Trust REIT	Stück	1.483.500	1.587.200	103.700	SGD	1,42	1.639.992,21	0,34
Agree Realty Corp. REIT	Stück	130.092	77.194	104.984	USD	72,6	9.444.679,20	1,94
American Healthcare REIT, Inc.	Stück	118.399	82.012	210.377	USD	47,87	5.667.760,13	1,17
American Homes 4 Rent	Stück	124.105	274.437	150.332	USD	32,18	3.993.698,90	0,82
Brixmor Property Group, Inc. REIT	Stück	317.786	118.995	187.994	USD	26,43	8.399.083,98	1,73
Broadstone Net Lease, Inc. REIT	Stück	65.222	112.376	47.154	USD	17,565	1.145.624,43	0,24
BXP, Inc. REIT	Stück	56.723	75.873	19.150	USD	69,23	3.926.933,29	0,81
Camden Property Trust REIT	Stück	42.869	42.869		USD	110,1	4.719.876,90	0,97
CubeSmart REIT	Stück	63.840	104.461	190.713	USD	36,17	2.309.092,80	0,47
Digital Realty Trust, Inc. REIT	Stück	62.826	70.809	111.634	USD	155,85	9.791.432,10	2,01
EastGroup Properties, Inc. REIT	Stück	34.112	24.853	18.090	USD	180,34	6.151.758,08	1,26
Equinix, Inc. REIT	Stück	26.835	7.685	9.530	USD	764,36	20.511.600,60	4,22
Equity Residential REIT	Stück	202.727	236.443	33.716	USD	63,5	12.873.164,50	2,65
Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT	Stück	256.205	200.011	283.331	USD	30,04	7.696.398,20	1,58

DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Essex Property Trust, Inc. REIT	Stück	12.392	49.606	52.244	USD	263,41	3.264.176,72	0,67
Extra Space Storage, Inc.	Stück	87.119	122.633	35.514	USD	131,24	11.433.497,56	2,35
First Industrial Realty Trust, Inc. REIT	Stück	113.716	55.820	65.656	USD	58,14	6.611.448,24	1,36
Gaming and Leisure Properties, Inc. REIT	Stück	65.991	65.991		USD	44,82	2.957.716,62	0,61
Healthcare Realty Trust, Inc.	Stück	221.867	314.639	92.772	USD	16,99	3.769.520,33	0,77
Hongkong Land Holdings Ltd	Stück	584.100	367.300	311.500	USD	6,95	4.059.495,00	0,83
Host Hotels & Resorts, Inc. REIT	Stück	563.491	607.335	399.194	USD	18,365	10.348.512,22	2,13
Iron Mountain, Inc. REIT	Stück	81.456	76.540	107.594	USD	82,89	6.751.887,84	1,39
Kilroy Realty Corp. REIT	Stück	103.249	164.887	122.016	USD	38,07	3.930.689,43	0,81
Mid-America Apartment Communities, Inc.	Stück	69.711	56.531	42.267	USD	139,37	9.715.622,07	2,00
National Storage Affiliates Trust REIT	Stück	51.716	51.716		USD	28,34	1.465.631,44	0,30
Omega Healthcare Investors, Inc.	Stück	194.367	305.457	111.090	USD	44,6	8.668.768,20	1,78
Prologis, Inc. REIT	Stück	256.042	190.240	107.190	USD	128,72	32.957.726,24	6,78
Realty Income Corp. REIT	Stück	233.198	254.046	20.848	USD	56,99	13.289.954,02	2,73
Regency Centers Corp.	Stück	106.858	125.131	18.273	USD	69,81	7.459.756,98	1,53
Simon Property Group, Inc. REIT	Stück	108.521	68.409	102.388	USD	187,56	20.354.198,76	4,18
Smartstop Self Storage REIT, Inc.	Stück	128.051	155.384	27.333	USD	31,47	4.029.764,97	0,83
Sun Communities, Inc. REIT	Stück	64.688	93.165	62.190	USD	125,25	8.102.172,00	1,67
Ventas, Inc. REIT	Stück	156.495	48.046	94.700	USD	79,23	12.399.098,85	2,55
Welltower, Inc. REIT	Stück	158.862	76.045	61.428	USD	188,96	30.018.563,52	6,17

Summe Wertpapiervermögen

481.168.395,57 98,91

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

1.580.923,79 0,33

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte (Kauf)

Offene Positionen

CHF/AUD 7,0 Mio.	-190.563,92	-0,04
CHF/EUR 8,8 Mio.	-12.656,58	0,00
CHF/GBP 5,0 Mio.	-77.507,10	-0,02
CHF/JPY 12,9 Mio.	265.648,06	0,06
CHF/USD 80,7 Mio.	1.725.057,97	0,35
EUR/USD 4,5 Mio.	91.636,40	0,02
GBP/EUR 0,1 Mio.	9,40	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.	223,84	0,00

Geschlossene Positionen

CHF/USD 2,5 Mio.	37.432,78	0,01
EUR/USD 0,2 Mio.	2.504,42	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.	3,09	0,00

Devisentermingeschäfte (Verkauf)

Offene Positionen

CHF/CAD 4,7 Mio.	-35.660,64	0,00
CHF/HKD 36,3 Mio.	82.588,41	0,02
CHF/SEK 27,1 Mio.	-47.104,05	-0,01
CHF/SGD 7,0 Mio.	21.726,17	0,00
EUR/AUD 0,7 Mio.	-9.182,10	0,00
EUR/CAD 0,2 Mio.	-1.620,03	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.	108,96	0,00
EUR/GBP 0,2 Mio.	-3.572,97	0,00
EUR/HKD 1,9 Mio.	4.516,96	0,00
EUR/JPY 127,0 Mio.	14.505,98	0,00
EUR/SEK 1,4 Mio.	-2.239,71	0,00
EUR/SGD 0,4 Mio.	1.440,41	0,00
GBP/AUD 0,1 Mio.	-6,02	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.	0,45	0,00
GBP/CHF 0,1 Mio.	1,75	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.	10,62	0,00
GBP/JPY 0,2 Mio.	34,95	0,00
GBP/SEK 0,1 Mio.	-0,86	0,00
GBP/SGD 0,1 Mio.	6,73	0,00
USD/AUD 3,7 Mio.	-77.500,90	-0,02
USD/CAD 1,2 Mio.	-23.653,07	0,00
USD/CHF 0,5 Mio.	-9.879,45	0,00
USD/EUR 2,4 Mio.	-42.599,42	-0,01
USD/GBP 1,1 Mio.	-43.950,20	-0,01
USD/HKD 8,3 Mio.	949,50	0,00
USD/JPY 642,4 Mio.	11.927,49	0,00
USD/SEK 6,8 Mio.	-24.095,51	-0,01
USD/SGD 1,8 Mio.	-17.382,64	0,00

DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Geschlossene Positionen								
USD/AUD 1,4 Mio.							-25.390,88	-0,01
USD/CAD 0,3 Mio.							-4.567,92	0,00
USD/EUR 1,1 Mio.							-19.659,66	0,00
USD/GBP 0,3 Mio.							-9.665,72	0,00
USD/HKD 3,1 Mio.							231,17	0,00
USD/JPY 279,3 Mio.							6.397,13	0,00
USD/SEK 1,7 Mio.							-4.753,09	0,00
USD/SGD 0,5 Mio.							-2.826,41	0,00
Bankguthaben							2.146.608,53	0,44
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	20.488					24.100,75	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	22.134					2.403,37	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	3.606					2.416,66	0,00
Britisches Pfund	GBP	17.807					23.996,01	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	24					3,36	0,00
Hongkong Dollar	HKD	18.553					2.383,74	0,00
Japanischer Yen	JPY	375.439					2.402,27	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	122.969					89.748,29	0,02
Philippinischer Peso	PHP	54.741					930,45	0,00
Schweizer Franken	CHF	18.907					23.919,63	0,00
Singapur Dollar	SGD	3.080					2.397,88	0,00
US-Dollar	USD						1.971.906,12	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände							1.445.578,85	0,30
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.445.578,85	0,30
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							616.356,11	0,13
Summe der Vermögensgegenstände *							487.643.901,70	100,24
Sonstige Verbindlichkeiten							-382.746,93	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-382.746,93	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-113.739,10	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-1.182.524,88	-0,24
Fondsvermögen							486.461.376,82	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	126,02
Klasse CHF LDH (P)	CHF	68,15
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	104,65
Klasse CHF ICH (P)	CHF	99,82
Klasse FC	EUR	124,15
Klasse FD	EUR	85,28
Klasse FDH (P)	EUR	88,83
Klasse IC100	EUR	113,17
Klasse LC	EUR	103,25
Klasse LD	EUR	136,21
Klasse RD	EUR	100,27
Klasse LDM	EUR	89,35
Klasse GBP D RD	GBP	101,47
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	97,38
Klasse USD FC	USD	225,88
Klasse USD FC100	USD	120,26
Klasse USD FDM	USD	103,00
Klasse USD ID	USD	91,47
Klasse USD LC	USD	155,88
Klasse USD LDMH (P)	USD	71,79
Klasse USD TFC	USD	133,38

DWS Invest Global Real Estate Securities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH (P) 100	Stück	475.849,000
Klasse CHF LDH (P)	Stück	9.482,000
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	108,000
Klasse CHF ICH (P)	Stück	697.645,000
Klasse FC	Stück	28.715,617
Klasse FD	Stück	211.886,365
Klasse FDH (P)	Stück	80.332,754
Klasse IC100	Stück	608.018,000
Klasse LC	Stück	10.111,000
Klasse LD	Stück	132.300,407
Klasse RD	Stück	100,000
Klasse LDM	Stück	988,964
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	96,218
Klasse USD FC	Stück	97.874,000
Klasse USD FC100	Stück	535.080,000
Klasse USD FDM	Stück	100,000
Klasse USD ID	Stück	472.853,000
Klasse USD LC	Stück	29.210,771
Klasse USD LDMH (P)	Stück	572.889,799
Klasse USD TFC	Stück	66.820,924

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
FTSE EPRA Nareit Developed Index (Gross) in USD

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	98,661
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,095
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,971

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, UBS AG, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC Continental Europe, Crédit Agricole CIB und Commerzbank AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,492315	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,370150	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,790450	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,989750	= USD	1
Euro	EUR	0,850123	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,742087	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,783000	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	156,285000	= USD	1
Philippinischer Peso	PHP	58,832500	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	9,209400	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,284500	= USD	1

DWS Invest Global Real Estate Securities

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	17.478.493,28	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	147.549,76	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3.915.292,99	
4. Sonstige Erträge	USD	139,20	
davon:			
andere	USD	139,20	
Summe der Erträge	USD	13.710.889,25	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-3.120.469,65	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-3.081.725,27	
Administrationsvergütung	USD	-38.744,38	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-21.733,22	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-48.696,97	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-123.175,58	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-159.777,47	
davon:			
andere	USD	-159.777,47	
Summe der Aufwendungen	USD	-3.473.852,89	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	10.237.036,36	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	9.052.640,23	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	9.052.640,23	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	19.289.676,59	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH (P) 0,68% p.a.,	Klasse CHF ICH(P)100 0,48% p.a.,
Klasse CHF LDH (P) 1,62% p.a.,	Klasse CHF TFCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse FD 0,85% p.a.,
Klasse FDH (P) 0,87% p.a.,	Klasse IC100 0,46% p.a.,
Klasse LC 1,59% p.a.,	Klasse LD 1,59% p.a.,
Klasse LDM 1,49% ²⁾ ,	Klasse RD 0,26% ²⁾ ,
Klasse GBP D RD 0,82% p.a.,	Klasse GBP DH (P) RD 0,85% p.a.,
Klasse USD FC 0,85% p.a.,	Klasse USD FC100 0,49% p.a.,
Klasse USD FDM 0,52% ²⁾ ,	Klasse USD ID 0,65% p.a.,
Klasse USD LC 1,60% p.a.,	Klasse USD LDMH (P) 1,62% p.a.,
Klasse USD TFC 0,85% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 449.052,44.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-11.115.142,15	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-23.206.903,55	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-497.063,48	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	10.237.036,36	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	9.052.640,23	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	37.236.736,51	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	486.461.376,82	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	9.052.640,23
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	810.636,71
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	8.242.003,52

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF ICH (P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	CHF	3,60

Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,57

Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,62

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	7,33

Klasse LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.3.2025	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,48
Zwischenausschüttung	19.5.2025	EUR	0,45
Zwischenausschüttung	18.6.2025	EUR	0,46
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,46
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	0,45
Zwischenausschüttung	16.9.2025	EUR	0,45
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,45
Zwischenausschüttung	18.11.2025	EUR	0,46
Zwischenausschüttung	16.12.2025	EUR	0,46

Klasse RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	5,26

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	5,34

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	5,01

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	4,70

Klasse USD FDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,51
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,51
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,51
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,52
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,52
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,52

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,55
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,05
Zwischenausschüttung	27.5.2025	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,55
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,55

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2023			
2025	USD	486.461.376,82		Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	122,01
2025	USD	464.754.072,90		Klasse CHF LDH (P)	CHF	75,06
2023	USD	439.049.198,21		Klasse CHF TFCH (P)	CHF	102,11
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse CHF ICH (P)	CHF	-
2025	CHF	126,02		Klasse FC	EUR	120,10
	CHF	68,15		Klasse FD	EUR	91,51
	CHF	104,65		Klasse FDH (P)	EUR	91,75
	CHF	99,82		Klasse IC100	EUR	108,64
	EUR	124,15		Klasse LC	EUR	-
	EUR	85,28		Klasse LD	EUR	148,45
	EUR	88,83		Klasse LDM	EUR	-
	EUR	113,17		Klasse RD	EUR	-
	EUR	103,25		Klasse GBP D RD	GBP	97,55
	EUR	136,21		Klasse GBP DH (P) RD	GBP	-
	EUR	89,35		Klasse USD FC	USD	205,67
	EUR	100,27		Klasse USD FC100	USD	108,73
	GBP	101,47		Klasse USD FDM	USD	-
	GBP	97,38		Klasse USD ID	USD	92,12
	USD	225,88		Klasse USD LC	USD	144,07
	USD	120,26		Klasse USD LCMH (P)	USD	78,03
	USD	103,00		Klasse USD TFC	USD	121,45
	USD	91,47				
	USD	155,88				
	USD	71,79				
	USD	133,38				
2024	CHF	121,31				
	CHF	70,00				
	CHF	101,14				
	CHF	96,18				
	EUR	128,03				
	EUR	92,65				
	EUR	88,55				
	EUR	116,26				
	EUR	107,28				
	EUR	149,14				
	EUR	-				
	EUR	-				
	GBP	104,70				
	GBP	95,29				
	USD	206,08				
	USD	109,33				
	USD	-				
	USD	87,91				
	USD	143,28				
	USD	73,33				
	USD	121,68				

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Invest Gold and Precious Metals Equities ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs für das in US-Dollar angelegte Kapital zu erwirtschaften, indem dieses weltweit in vielversprechende Unternehmen aus dem Edelmetallsektor investiert wird.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 167,0% je Anteil (Anteilkategorie USD LC, in US-Dollar, nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die globalen Aktienmärkte legten trotz der volatilen geopolitischen Lage und des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds kräftig zu. Angesichts der „De-Dollarisierung“ (d.h. der Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) und Reflation erzielte Gold Rekordrenditen mit einem Anstieg von über 64%. Über weite Teile des Jahres wurden die Nachrichten von der Zollpolitik beherrscht, die zu Verwerfungen an den Rohstoffmärkten führte und die Angst vor einer Stagflation schürte – einer Phase, die von langsamerem Wirtschaftswachstum bei gleichzeitig höherer Inflation gekennzeichnet ist. Die US-Notenbank Fed, ihre Geldpolitik und ihre Unabhängigkeit rückten ebenfalls in den Blickpunkt, als Präsident Trump bestrebt war, freie Sitze im Direktorium mit Gouverneuren nachzubesetzen, die mit seiner Auffassung notwendiger Zinssenkungen übereinstimmten. Am Ende schloss sich das FOMC der Fed dem Lockerungskurs

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie USD LC	LU0273165570	167,0%	219,1%	156,0%
Kategorie USD LDM	LU3168091620	24,4% ¹⁾	–	–
Kategorie USD TFC	LU1663932215	169,0%	226,6%	166,0%
Kategorie FC ²⁾	LU0273148212	138,1%	196,8%	177,9%
Kategorie LC ²⁾	LU0273159177	136,2%	190,0%	167,5%
Kategorie LD ²⁾	LU0363470401	136,2%	190,0%	167,5%
Kategorie NC ²⁾	LU0273148055	134,5%	184,0%	158,3%
Kategorie TFC ²⁾	LU1663932132	138,0%	196,6%	177,8%

¹⁾ Kategorie USD LDM aufgelegt am 15.9.2025

²⁾ in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

anderer Zentralbanken an und senkte bis zum Jahresende dreimal hintereinander die Zinsen. Ein weiteres zentrales Thema waren die Haushalte, die weltweit zu politischen Wechsellagen führten, und der Shutdown in den USA, der 43 Tage das öffentliche Leben lahm legte. Anleger freuten sich, als die deutsche Bundesregierung ein milliardenschweres Sondervermögen für Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung freigab. Japan erlebte erstmals wieder eine Inflation, als das Land ebenfalls zu einer expansiveren Geldpolitik überging. Anleger blieben fast das ganze Jahr hindurch dem Thema KI treu, da die Investitionen in künstliche Intelligenz das Interesse an Rechenzentren und den Unternehmen, die die Energie hierfür lieferten, ankurbelten. Wenngleich weniger marktbewegend, gab es andere geopolitische Ereignisse, die sich auf das Leben vieler Menschen weltweit auswirkten. Im Nahen Osten weitete Israel seinen militärischen Einfluss auf die Region weiter aus und griff zusammen mit den USA nukleare

Ziele im Iran an. Die USA gingen im Roten Meer auch gegen die Huthi-Miliz vor, um die Schifffahrt vor Angriffen zu schützen. In Europa zog sich der Krieg in der Ukraine weiter hin. Zwischen der Ukraine und den USA wurden jedoch Fortschritte erzielt, welche Form ein Friedensabkommen haben könnte, wenn sich der russische Präsident Putin in seiner „militärischen Sonderoperation“ mit weniger als einem Totalsieg begnügen würde. In Nord- und Südamerika sind die Regierungen bei den letzten Wahlen in Chile und Argentinien weiter nach rechts gerückt. Die USA verhängten eine Seeblockade für sanktionierte Öltanker, die aus Venezuela kamen, um weiteren Druck auf die Maduro-Regierung auszuüben. An den Ölmärkten schien es bereits ein reichliches Angebot zu geben. Zusätzliche Mengen aus Russland oder Venezuela würden weiteren Preisdruck ausüben.

Bei den Edelmetallen machte der Anstieg des Goldpreises Schlagzeilen, wurde aber von den

Zuwächsen bei Silber, Platin und Palladium noch übertroffen. Die Nachfrage seitens der Zentralbanken und privater asiatischer Käufer selbst zu hohen Preisen bot eine starke Unterstützung. Die Märkte für Platin und Palladium entwickelten sich weiter solide. Sie profitierten von dem besseren Ausblick für Verbrennungsmotoren in Europa und den USA. Außerdem wurde erwartet, dass der neue Handelsmarkt für physisch abgewickelte Futures- und Optionskontrakte an der Guangzhou Futures Exchange die weltweite Preisfindung und Transparenz verbessern würde. Laut Prognose des World Platinum Investment Council soll sich der Platinpreis 2026 infolge des höheren Recyclinganteils und einer sinkenden Investitionsnachfrage wieder stabilisieren.

Edelmetalle waren als Absicherung gegen makro- und geopolitische Risiken unverändert attraktiv, wobei die Nachfrage jetzt in der Aufstockung staatlicher Goldreserven und Käufen asiatischer Privatanleger verankert ist. Die mit Sorge betrachteten geopolitischen Risiken haben die Nachfrage nach Gold zusätzlich angetrieben. Das Portfoliomanagement erwartete eine weiterhin robuste Goldnachfrage seitens der Zentralbanken, da die außenpolitischen Entscheidungen der USA Anreiz für eine weitere De-Dollarisierung (d.h. Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) bieten könnten, um weniger abhängig von den USA zu sein.

Die erfolgreichsten Portfolio-Positionen im Berichtszeitraum waren Newmont, Gold Fields Ltd und AngloGold Ashanti PLC.

Diese Unternehmen profitierten von der starken Entwicklung des Goldpreises. Umgekehrt verzeichneten nur wenige Unternehmen im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung. Zu den Performance-Schlusslichtern gehörten die Americas Gold und Silver Corp. und Nevada King Gold Corp. Bei Americas Gold und Silver Corp. war der negative Beitrag zum Anlageergebnis auf den Einstiegszeitpunkt zurückzuführen, da die Aktien im Gesamtjahr eine positive Rendite erzielte. Nevada King schwächelte im zweiten Halbjahr und blieb hinter den Wettbewerbern zurück.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltig-

keitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Energie	3.349.166,78	0,16
Finanzsektor	3.368.244,36	0,16
Grundstoffe	2.061.240.045,47	97,99
Industrien	9.551.166,14	0,46
Summe Aktien	2.077.508.622,75	98,77
2. Derivate	0,00	0,00
3. Bankguthaben	24.901.804,63	1,18
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	4.885.835,80	0,23
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.923.553,07	-0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-871.672,01	-0,04
III. Fondsvermögen	2.103.501.038,10	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							2.074.140.378,39	98,61
Aktien								
Alkane Resources Ltd	Stück	14.564.653	10.324.451		AUD	1,36	13.273.288,87	0,63
Evolution Mining Ltd	Stück	4.227.795	2.633.383	535.639	AUD	12,56	35.583.040,58	1,69
Northern Star Resources Ltd	Stück	4.353.722	4.381.607	2.087.196	AUD	26,28	76.670.015,49	3,65
Ora Banda Mining Ltd	Stück	4.026.472	11.851.340	7.824.868	AUD	1,495	4.033.716,50	0,19
Resolute Mining Ltd	Stück	8.979.388	9.039.686	18.850.391	AUD	1,23	7.401.016,03	0,35
Westgold Resources Ltd	Stück	8.636.547	7.223.384	3.726.181	AUD	6,38	36.923.283,53	1,76
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	989.082	571.490	96.244	CAD	235,24	169.814.728,08	8,07
Alamos Gold, Inc. -A-	Stück	210.892	321.171	110.279	CAD	53,53	8.239.279,47	0,39
Allied Gold Corp.	Stück	550.098	550.098		CAD	32,41	13.012.207,55	0,62
Americas Gold & Silver Corp.	Stück	589.779	589.779		CAD	7,35	3.163.796,41	0,15
Aris Mining Corp.	Stück	1.079.088	806.098	815.626	CAD	22,21	17.491.912,91	0,83
Atex Resources, Inc.	Stück	5.608.669	4.688.533	279.335	CAD	3,35	13.713.127,14	0,65
Aya Gold & Silver, Inc.	Stück	1.012.917	1.564.435	1.242.818	CAD	19,62	14.504.566,32	0,69
B2Gold Corp.	Stück	13.199.031	9.639.794	3.310.235	CAD	6,25	60.207.965,37	2,86
Blue Moon Metals, Inc.	Stück	658.851	658.851		CAD	4,71	2.264.852,91	0,11
Capitan Silver Corp.	Stück	475.000	475.000		CAD	2,22	769.623,76	0,04
Eldorado Gold Corp.	Stück	1.256.210	917.117	94.599	CAD	49,4	45.291.956,36	2,15
Endeavour Silver Corp.	Stück	920.120	790.170	243.049	CAD	13,16	8.837.557,35	0,42
Equinox Gold Corp.	Stück	3.424.919	4.321.516	896.597	CAD	19,5	48.743.510,20	2,32
Fortuna Silver Mines, Inc.	Stück	1.213.946	635.699	164.396	CAD	13,61	12.058.391,46	0,57
Franco-Nevada Corp.	Stück	755.871	486.884	60.476	CAD	286,01	157.783.209,66	7,50
G Mining Ventures Corp.	Stück	341.087	341.087		CAD	41,32	10.286.256,86	0,49
G2 Goldfields, Inc.	Stück	1.106.492	1.527.035	420.543	CAD	6,38	5.152.296,43	0,25
Goliath Resources Ltd	Stück	1.813.779	1.813.779		CAD	2,53	3.349.166,78	0,16
GreenLight Metals, Inc.	Stück	5.400.000	5.400.000		CAD	0,31	1.221.764,04	0,06
Highlander Silver Corp.	Stück	1.368.383	1.368.383		CAD	5,35	5.343.100,43	0,25
IAMGOLD Corp.	Stück	2.263.681	1.429.413	484.126	CAD	22,81	37.685.336,36	1,79
K92 Mining, Inc.	Stück	761.141	284.733	49.619	CAD	22,75	12.638.001,50	0,60
Kinross Gold Corp.	Stück	3.050.946	1.372.376	625.260	CAD	39,03	86.909.040,89	4,13
Lundin Gold, Inc.	Stück	305.738	237.692	627.439	CAD	116,9	26.085.298,84	1,24
Nevada King Gold Corp.	Stück	16.247.982	12.140.482		CAD	0,205	2.431.001,21	0,12
New Gold, Inc.	Stück	5.325.892	6.936.892	4.964.773	CAD	12,14	47.189.233,94	2,24
Newmont Corp.	Stück	100.154			CAD	116	8.479.264,31	0,40
OceanaGold Corp.	Stück	1.699.161	2.037.278	338.117	CAD	38,48	47.720.114,79	2,27
Omai Gold Mines Corp.	Stück	5.454.169	6.400.925	946.756	CAD	1,39	5.533.186,08	0,26
Orla Mining Ltd	Stück	1.552.108	1.632.397	80.289	CAD	18,96	21.477.196,78	1,02
Pan American Silver Corp.	Stück	612.585	507.320	121.762	CAD	72,05	32.213.078,31	1,53
Prospector Metals Corp.	Stück	1.313.959	1.313.959		CAD	1,33	1.275.455,59	0,06
Seabridge Gold, Inc.	Stück	344.120	138.694	33.449	CAD	40,97	10.289.819,65	0,49
Skeena Resources Ltd	Stück	207.810	275.261	193.439	CAD	33,2	5.035.428,24	0,24
Southern Cross Gold Consolidated Ltd	Stück	714.638	714.638		CAD	10,59	5.523.494,81	0,26
Torex Gold Resources, Inc.	Stück	664.747	414.566	130.601	CAD	67,22	32.612.701,78	1,55
Triple Flag Precious Metals Corp.	Stück	431.127	321.614		CAD	45,79	14.408.134,39	0,69
Victoria Gold Corp.	Stück	379.308			CAD	0	27,68	0,00
Wesdome Gold Mines Ltd	Stück	1.153.704	676.008		CAD	23,16	19.501.357,25	0,93
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	690.935	438.049	59.440	CAD	162,01	81.697.901,22	3,88
Anglogold Ashanti Plc	Stück	368.577			GBP	64,131	31.852.424,07	1,52
Endeavour Mining Plc	Stück	1.630.408	885.706	321.010	GBP	38,76	85.157.958,68	4,05
Chifeng Jilong Gold Mining Co., Ltd	Stück	2.193.400	4.620.000	2.426.600	HKD	30,12	8.488.398,82	0,40
Tongguan Gold Group Ltd	Stück	4.726.000	4.726.000		HKD	2,78	1.688.074,01	0,08
Zhaojin Mining Industry Co., Ltd	Stück	1.763.000	807.000	787.000	HKD	31,18	7.062.872,93	0,34
Asahi Holdings, Inc.	Stück	467.200	373.400	83.500	JPY	3.195	9.551.166,14	0,46
Alrosa PJSC	Stück	2.732.900			RUB	0	3,48	0,00
Polyus PJSC	Stück	70.200	63.180		RUB	0	0,09	0,00
Anglogold Ashanti UK Ltd	Stück	1.159.407	1.116.998	486.172	USD	86,42	100.195.952,94	4,76
Cia de Minas Buenaventura SAA -ADR-	Stück	183.435	183.435		USD	28,36	5.202.216,60	0,25
Coeur Mining, Inc.	Stück	2.091.087	2.716.758	2.730.174	USD	18,13	37.911.407,31	1,80
Newmont Corp.	Stück	1.821.544	1.138.447	213.433	USD	100,61	183.265.541,84	8,71
Osisko Development Corp.	Stück	1.014.593	1.014.593		USD	3,55	3.601.805,15	0,17
Perpetua Resources Corp.	Stück	316.312	529.217	212.905	USD	24,72	7.819.232,64	0,37
Royal Gold, Inc.	Stück	445.706	345.067	12.579	USD	226,775	101.074.978,15	4,81
Seabridge Gold, Inc.	Stück	133.074	133.074		USD	29,87	3.974.920,38	0,19
Gold Fields Ltd	Stück	2.809.028	1.622.891	947.201	ZAR	741,08	125.168.852,02	5,95
Impala Platinum Holdings Ltd	Stück	3.205.923	3.205.923	1.303.036	ZAR	267,48	51.560.783,71	2,45
Northam Platinum Holdings Ltd	Stück	1.206.082	1.935.994	729.912	ZAR	344,76	25.001.658,34	1,19
Pan African Resources Plc	Stück	7.123.247	3.905.594	1.274.269	ZAR	27,37	11.722.706,98	0,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.145.750,47	0,10
Aktien								
Americas Gold & Silver Corp.	Stück	400.000	400.000		CAD	7,35	2.145.750,47	0,10
Nichtnotierte Wertpapiere							1.222.493,89	0,06
Aktien								
Atex Resources, Inc.	Stück	500.000	500.000		CAD	3,35	1.222.493,89	0,06
Polyus PJSC GDR	Stück	1	1		USD	0,00	0,00	0,00

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe Wertpapiervermögen							2.077.508.622,75	98,77
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							0,00	0,00
Warrants on securities								
Optionsscheine auf Aktien								
Call on WTS UNDERLYING BSKT Via INDEX DEFAULT Strike 06/11/2029	Stück	500.000	500.000		CAD	0	0,00	0,00
Bankguthaben							24.901.804,63	1,18
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	92.350					108.631,26	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	152.169					101.968,24	0,00
Britisches Pfund	GBP	76.020					102.441,16	0,01
Hongkong Dollar	HKD	89.379					11.483,88	0,00
Japanischer Yen	JPY	31.322.780					200.420,90	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	1.647.521					1.202.438,42	0,06
Mexikanischer Peso	MXN	181.678					10.117,98	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	3.758.627					225.997,84	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	132.050					91,67	0,00
US-Dollar	USD						10.463.213,28	0,50
Termingelder								
USD Guthaben – (La Banque Postale SA)	USD						12.475.000,00	0,59
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							4.885.835,80	0,23
Summe der Vermögensgegenstände							2.107.296.263,18	100,18
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.923.553,07	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-871.672,01	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-3.795.225,08	-0,18
Fondsvermögen							2.103.501.038,10	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	328,96
Klasse LC	EUR	290,56
Klasse LD	EUR	248,53
Klasse NC	EUR	248,58
Klasse TFC	EUR	490,02
Klasse USD LC	USD	266,96
Klasse USD LDM	EUR	123,45
Klasse USD TFC	USD	489,78
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	94.360,694
Klasse LC	Stück	1.570.424,713
Klasse LD	Stück	4.332.357,563
Klasse NC	Stück	323.349,934
Klasse TFC	Stück	222.072,607
Klasse USD LC	Stück	128.521,627
Klasse USD LDM	Stück	672,000
Klasse USD TFC	Stück	13.734,305

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P BMI Gold and Precious Metals Gross Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,788
größter potenzieller Risikobetrag	%	115,429
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,800

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 1.207.368,23.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,492315	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,370150	= USD	1
Euro	EUR	0,850123	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,742087	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,783000	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	156,285000	= USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.440,550000	= USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	17,956000	= USD	1
Russischer Rubel	RUB	78,600000	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,631250	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025 Geldzuflüsse in Höhe von USD 477.033,40 die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	20.959.192,77	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	1.322.479,06	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3.291.192,12	
4. Sonstige Erträge	USD	922,55	
Summe der Erträge	USD	18.991.402,26	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-19.998.043,55	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-19.935.154,48	
Administrationsvergütung	USD	-62.889,07	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-57.937,82	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-81.791,41	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-686.797,73	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-610.900,22	
Summe der Aufwendungen	USD	-21.435.470,73	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-2.444.068,47	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	224.533.889,86	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	224.533.889,86	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	222.089.821,39	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse LC 1,61% p.a.,
Klasse LD 1,61% p.a.,	Klasse NC 2,31% p.a.,
Klasse TFC 0,86% p.a.,	Klasse USD LC 1,61% p.a.,
Klasse USD LDM 0,50% ²⁾ ,	Klasse USD TFC 0,87% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 1.571.763,48.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-5.680.296,96	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	644.690.235,29	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-53.252.596,33	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-2.444.068,47	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	224.533.889,86	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	849.744.228,55	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	2.103.501.038,10	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	USD	224.533.889,86	
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	224.518.408,89	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	15.480,97	

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,34

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDM

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	USD	2.103.501.038,10
2024	USD	445.909.646,16
2023	USD	425.641.776,80

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse FC	EUR	328,96
	Klasse LC	EUR	290,56
	Klasse LD	EUR	248,53
	Klasse NC	EUR	248,58
	Klasse TFC	EUR	490,02
	Klasse USD LC	USD	266,96
	Klasse USD LDM	EUR	123,45
	Klasse USD TFC	USD	489,78
2024	Klasse FC	EUR	138,17
	Klasse LC	EUR	123,03
	Klasse LD	EUR	106,98
	Klasse NC	EUR	105,99
	Klasse TFC	EUR	205,93
	Klasse USD LC	USD	99,99
	Klasse USD LDM	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	182,08
2023	Klasse FC	EUR	111,70
	Klasse LC	EUR	100,22
	Klasse LD	EUR	88,62
	Klasse NC	EUR	86,94
	Klasse TFC	EUR	166,49
	Klasse USD LC	USD	86,65
	Klasse USD LDM	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	156,54

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest Latin American Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des DWS Invest Latin American Equities liegt auf Unternehmen, die ihren Sitz in Lateinamerika haben oder ihre Geschäftstätigkeit vorwiegend in Lateinamerika ausüben. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 37,1% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex, der MSCI EM Latin America 10/40 Net TR, legte im gleichen Zeitraum um 37,5% zu (beide Prozentangaben in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

2025 erwies sich als ein gutes Jahr für risikoreiche Anlagen – trotz extremer zollbedingter Verwerfungen und wieder aufflammender geopolitischer Konflikte. Die Aktienmärkte wurden neben der KI-Euphorie von Investitionen, Gewinnwachstum, nachlassender Inflation und der Erwartung weiterer Zinssenkungen im Jahr 2026 unterstützt. Anders als in den Vorjahren waren die Märkte außerhalb der USA die Performance-Spitzenreiter, angetrieben von der Schwäche des US-Dollar (USD), relativ attraktiven Bewertungen und einigen Gewinnmitnahmen im Technologiesektor. Die globalen Aktienmärkte trotzten der chaotischen Zollpolitik der Trump-Regierung und den bewaffneten Konflikten in der Ukraine und im Nahen Osten. Am 2. April präsentierte Trump ein Programm „wechselseitiger“ Zölle, das historische Parallelen zu den 1930er Jahren aufwies. Die Aktienmärkte gingen daraufhin auf Talfahrt, und die Volatilität nahm deutlich

DWS Invest Latin American Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0399356780	37,1%	32,0%	54,3%
Klasse FC	LU0399356863	38,4%	35,6%	61,5%
Klasse FC25	LU3231116933	-1,5% ¹⁾	–	–
Klasse FC50	LU1796233820	39,1%	37,8%	65,9%
Klasse IC	LU1571394011	38,9%	37,2%	64,6%
Klasse NC	LU0813337002	36,2%	29,4%	49,4%
Klasse TFC	LU1982200781	38,3%	35,6%	61,4%
Klasse GBP IC ²⁾	LU2554577994	46,3%	35,5%	34,2% ¹⁾
Klasse USD IC ³⁾	LU2376026337	57,0%	51,6%	49,0% ¹⁾
Klasse USD LC ³⁾	LU0813337184	55,0%	45,9%	47,6%
Klasse USD TFC ³⁾	LU2032727740	56,5%	50,3%	55,2%
MSCI EM Latin America 10/40 Index		37,5%	37,0%	59,6%

¹⁾ Klasse FC25 aufgelegt am 15.12.2025 / Klasse GBP IC aufgelegt am 30.11.2022 / Klasse USD IC aufgelegt am 15.9.2021

²⁾ in GBP

³⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

zu. Die am „Tag der Befreiung“ angekündigten Zölle erschütterten das Vertrauen in Vermögenswerte in US-Dollar und führten zu einem sprunghaften Anstieg der Renditen 10-jähriger Staatsanleihen, während der US-Dollar einen Ausverkauf erlebte. Die negative Stimmung rund um den US-Dollar, besonders im ersten Halbjahr, ergab sich aus der schlechteren Haushaltslage, der Umkehr des Narrativs von der überdurchschnittlichen Performance des US-Marktes und der politischen Unberechenbarkeit des US-Präsidenten. All dies deutete auf einen künftigen strukturellen Rückzug ausländischer Anleger aus US-Werten hin. Chinas Kontrolle über die Raffinerie seltener Erden erwies sich als wirksames Druckmittel gegen die angedrohten US-Zölle. Schließlich einigten sich Trump und Xi, die Zollerhöhungen für die nächsten zwölf Monate auszuset-

zen. Die längerfristige Entkopplung der politischen Einflussbereiche, Wirtschaftsinteressen und Lieferkettenstrukturen zwischen den beiden Ländern stand immer noch weit oben auf der Tagesordnung. Die Wachstumsdynamik in China hat sich zum Jahresende hin etwas abgeschwächt. Politisch standen die Anti-Involution-Kampagne, die Wertschöpfungskette im Technologiesektor, das Konsumklima und die kommunale Verschuldung im Vordergrund. Der beeindruckende finanzielle Erfolg und die geringen Entwicklungskosten des chinesischen KI-Unternehmens DeepSeek ließen Zweifel an der bisher unangefochtenen Führungsrolle der USA bei KI und den enormen Investitionen in hochmoderne KI-Chips und den Bau von Rechenzentren aufkommen. Im Rohstoffbereich legten Edel- und Industriemetalle stark zu. Teilweise ausgeglichen wurde dies durch

den schwachen Ölpreis, der durch das Überangebot, die Rücknahme der Fördermengen Kürzungen durch die OPEC+ und Trumps Bemühungen, einen Waffenstillstand zwischen Russland und der Ukraine zu erzwingen, belastet wurde.

Der brasilianische Aktienmarkt erlebte 2025 eine Kursrallye, ausgelöst durch die Hoffnung auf baldige Zinssenkungen, attraktive Bewertungen, ausländische Kapitalzuflüsse, ordentliche Unternehmensgewinne und an die Wahlen geknüpfte Erwartungen. Das ganze Jahr hindurch ließen hohe Leitzinsen und der Optimismus über einen möglichen Regimewechsel bei den Präsidentschaftswahlen 2026 ausländisches Kapital in den Markt strömen. Die Marktstimmung schwankte unter dem Einfluss der politischen Umfragedaten hin und her, da die Popularität der Regierung von Präsident Lula im zweiten Halbjahr wieder zunahm. Der brasilianische Real (BRL) gewann an Wert. Er profitierte von der Schwäche des US-Dollar, attraktiven Bewertungen, einer leichten Positionierung und einem hohen Carry. Brasilien verteidigte mühelos seine Position als Land mit den höchsten Realzinsen unter den großen Volkswirtschaften. Im Dezember brach der brasilianische Markt stark ein, nachdem der inhaftierte Ex-Präsident Jair Bolsonaro seinen Sohn Flávio als Kandidat des rechten Lagers für die Präsidentschaftswahl im Oktober 2026 „auserkoren“ hatte. Anleger hatten auf die Nominierung von Tarcísio de Freitas, Gouverneur des Bundesstaates São Paulo, gesetzt. Flavios Kandidatur drohte,

die Wählerstimmen gegen Lula zu spalten und die Chancen des amtierenden Präsidenten auf eine Wiederwahl zu erhöhen. Die Inflation sank bis zum Jahresende auf unter 4,5% und lag damit innerhalb der Zielspanne (3% +/- 1,5 Prozentpunkte). Trotzdem hielt die brasilianische Zentralbank (BCB) den Leitzins unbeirrt bei 15,00%, nachdem sie die geldpolitischen Zügel zur Eindämmung nicht verankerter Inflationserwartungen fest gestrafft hatte.

Mexiko übertraf Brasilien 2025 trotz negativer Gewinnkorrekturen. Die mexikanische Zentralbank (Banxico) senkte den Leitzins in vier Schritten von jeweils 50 Basispunkten im ersten Halbjahr und vier weiteren Schritten von jeweils 25 Basispunkten im zweiten Halbjahr von 10,00% auf 7,00%. Grund war die nachlassende Inflation, die sich nahe am oberen Bereich des Zielkorridors von 3% ± 1% stabilisierte. Die Überweisungen aus dem Ausland gingen stetig zurück. Darin spiegelten sich der schwächere Arbeitsmarkt, Grenzschließungen und die Angst vor Abschiebungen wider. Präsidentin Sheinbaum bekräftigte ihren Willen zur Haushaltsdisziplin und strebte für den Haushalt 2026 ein Defizit von 4,1% sowie ein stabiles Verhältnis von Schulden zu BIP von 52,3% an.

Die Märkte in den Anden, allen voran Chile, Kolumbien und Peru, legten 2025 kräftig zu. Gründe für die starke Entwicklung waren die expansivere Zentralbankpolitik, die weltweit höhere Risikobereitschaft, die relative Abkopplung von Trumps Zöllen, höhere Metallpreise und marktfreundliche poli-

tische Entwicklungen. In Chile verbesserten sich durch den Sieg des rechtskonservativen Jose Antonio Kast bei der Präsidentschaftswahl die Aussichten auf eine funktionierende Regierung, Wirtschaftswachstum und die Umsetzung politischer Maßnahmen. Die chilenische Zentralbank (BCCh) senkte den Leitzins um 50 Basispunkte auf 4,5%. Damit reagierte sie auf die weiter nachlassende Inflation, die sich dem Ziel von 3% annäherte. Der Arbeitsmarkt und die schwache Kreditdynamik wurden dabei vom erhöhten Lohnwachstum und den steigenden Rohstoffpreisen ausgeglichen. In Kolumbien beließ die BanRep den Leitzins seit April bei 9,25% und begründete dies mit der starken Binnennachfrage und den fiskalischen Ungleichgewichten. Die Entwicklung in Kolumbien war von einer Kombination aus überverkauftem Markt, attraktiven Bewertungen, einem sich verbessernden Kreditzyklus und Hoffnungen auf einen Regimewechsel im Jahr 2026 geprägt. Die peruanische Zentralbank (BCRP) senkte den Leitzins von 5,00% auf 4,25%, da das Wachstum robust und die Inflation gut verankert war und das Handelsumfeld die Währung stützte. Präsidentin Boluarte wurde im Oktober vom Kongress des Landes weit vor den regulären Wahlen im April 2026 abgesetzt.

Schließlich verbesserten sich Argentinien's Aussichten deutlich, als Präsident Milei bei den Zwischenwahlen einen klaren Wahlsieg errang. Das Land verzeichnete einen stabilen Wechselkurs, eine positive Marktstimmung und Einlagenzuflüsse in US-Dollar. Trumps unmissverständliche Unterstützung wirkte sich ebenfalls positiv

aus. Außerdem schloss Argentinien ein neues Abkommen mit dem IWF und wurde von Moody's erneut hochgestuft. Die Inflation schwächte sich trotz Wegfall der Kapitalkontrollen und einer Teilliberalisierung des Devisenmarktes ab.

Aus Branchenperspektive waren die wichtigsten positiven Faktoren für das Anlageergebnis die Untergewichtung des Teilfonds bei Basiskonsumgütern und die Übergewichtung im Versorgungs-, IT- und Gesundheitssektor. Negativ wirkte sich vor allem die Untergewichtung im Finanzsektor und eine Übergewichtung bei Immobilien aus. Bei der Titelauswahl leisteten vor allem Basiskonsumgüter, Finanzwerte und Industriegüter einen positiven Beitrag. Der größte negative Beitrag ergab sich im Gesundheits-, Grundstoff- und Versorgungssektor.

Die bedeutendsten Übergewichtungen bestanden zum Ende des Berichtszeitraums bei Immobilien, zyklischen Konsumgütern, Industriegütern und Versorgern. Hier war der Fonds weiter in hochwertigen Unternehmen investiert, die überdurchschnittliche Eigenkapitalrenditen (ROE) mit einer relativ geringen Verschuldung in der Bilanz erzielten. Die relevantesten Untergewichtungen bestanden bei Basiskonsumgütern und im Finanzsektor. Hier verringerte das Fondsmanagement die Positionierung aufgrund der schwachen Konjunktur und einer Wende im Kreditzyklus (insbesondere in Brasilien). Auch wenn sich die Konjunktur in Brasilien und Mexiko im zweiten Halbjahr 2025 wie erwartet verlangsamte, wurde

das Engagement bei hochwertigen inländischen Langzeitthemen mit hohem Carry und geringerer Abhängigkeit vom BIP-Wachstum beibehalten.

Auf Länderebene profitierte der Teilfonds von einer Übergewichtung in Peru und einer Untergewichtung in Mexiko. Das Anlageergebnis des Teilfonds wurde von der Positionierung in Argentinien außerhalb der Benchmark sowie den Untergewichtungen in Chile und Kolumbien belastet. Die Titelauswahl in Brasilien, Chile, Mexiko und Kolumbien wirkte sich positiv, die Titelauswahl in Peru leicht negativ aus.

Am Ende des Jahres war das Portfolio in Brasilien leicht Übergewichtet und in Mexiko, Chile, Peru und Kolumbien untergewichtet. Außerdem bestanden kleine Positionen außerhalb der Benchmark in Argentinien und Panama. Die Übergewichtung in Brasilien wurde reduziert. Grund hierfür war der zweifache Gegenwind aus sehr hohen Zinsen und dem etwas asymmetrischen Aufwärtspotenzial, das in dem binären Ausgang der Wahl im nächsten Jahr vor der Bekanntgabe der Kandidatur von Flávio Bolsonaro gesehen wurde. Die Untergewichtung in Mexiko war auf die anhaltende Belastung durch Trumps unberechenbare Einwanderungs- und Zollpolitik sowie die rückläufigen Überweisungen und Haushaltskonsolidierung mit entsprechenden Auswirkungen auf Konsum und Wachstum zurückzuführen.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Latin American Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	11.019.544,59	0,58
Telekommunikationsdienste	44.659.056,81	2,34
Dauerhafte Konsumgüter	156.762.761,71	8,21
Energie	153.159.558,87	8,03
Hauptverbrauchsgüter	122.824.463,57	6,43
Finanzsektor	697.725.391,98	36,55
Grundstoffe	238.447.099,29	12,48
Industrien	182.419.620,65	9,55
Versorger	179.908.506,52	9,43
Sonstige	13.881.625,04	0,73
Summe Aktien	1.800.807.629,03	94,33
2. Bankguthaben	86.666.553,84	4,54
3. Sonstige Vermögensgegenstände	59.931.548,77	3,14
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	75.767,56	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-38.363.624,93	-2,01
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-85.405,48	0,00
III. Fondsvermögen	1.909.032.468,79	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Latin American Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							1.800.807.629,03	94,33
Aktien								
Axia Energia	Stück	5.856.571	13.101.542	7.244.971	BRL	50,17	45.439.306,25	2,38
Axia Energia -Pref-	Stück	1.831.519	1.831.519		BRL	49,01	13.881.625,04	0,73
Axia Energia -Pref-	Stück	1.111.678	2.309.231	1.197.553	BRL	52,66	9.053.240,22	0,47
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	13.121.437	12.206.437	9.265.300	BRL	18,41	37.357.634,31	1,96
Banco BTG Pactual SA	Stück	6.040.770	5.700.502	3.077.964	BRL	52,55	49.091.827,47	2,57
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Stück	1.937.599	959.014	1.420.279	BRL	132,84	39.804.937,56	2,09
Cia Paranaense de Energia - Copel -Pref- -B-	Stück	11.715.666	12.668.602	952.936	BRL	12,95	23.462.858,90	1,23
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	Stück	3.808.551	3.799.165	2.211.214	BRL	29,41	17.322.037,66	0,91
Direcional Engenharia SA	Stück	5.447.085	5.321.997	1.016.600	BRL	14,17	11.936.532,40	0,63
Embraer SA	Stück	1.306.821	1.306.821		BRL	89,13	18.012.922,88	0,94
Equatorial Energia SA	Stück	8.750.651	5.849.596	1.713.526	BRL	38,35	51.897.914,96	2,72
Gerdau SA -Pref-	Stück	4.441.987	6.770.466	7.420.827	BRL	20,49	14.075.486,68	0,74
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	Stück	3.717.923	14.656.724	59.437.429	BRL	14,58	8.383.050,71	0,44
Iguatemi SA	Stück	7.476.423	5.711.254	943.017	BRL	25,26	29.205.953,51	1,53
Itau Unibanco Holding SA	Stück	9.260.692	3.698.502	3.254.209	BRL	39,37	56.383.630,14	2,95
Itausa SA	Stück	9.080.853	9.011.733	537.299	BRL	11,68	16.402.636,73	0,86
Localiza Rent a Car SA	Stück	7.786.701	10.476.761	7.520.567	BRL	43,96	52.936.516,72	2,77
Lojas Renner SA	Stück	10.608.160	10.810.253	5.796.153	BRL	13,53	22.196.374,13	1,16
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	Stück	4.692.745	12.265.996	7.573.251	BRL	15,1	10.958.423,53	0,57
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Stück	1.919.796	1.559.493	2.140.782	BRL	27,19	8.072.507,71	0,42
Petro Rio SA	Stück	7.856.103	4.857.431	2.027.593	BRL	41,2	50.055.126,50	2,62
Petroleo Brasileiro SA	Stück	3.188.157	4.032.600	844.443	BRL	32,36	15.954.837,72	0,84
Petroleo Brasileiro SA	Stück	5.828.709	5.441.978	6.893.611	BRL	30,77	27.736.014,03	1,45
Raia Drogasil SA	Stück	4.931.360	6.882.909	1.951.549	BRL	23,32	17.784.408,80	0,93
Rede D'Or Sao Luiz SA	Stück	1.524.466	5.765.208	4.240.742	BRL	40,58	9.566.960,13	0,50
Suzano SA	Stück	4.698.067	5.871.933	1.173.866	BRL	51,53	37.438.938,52	1,96
TOTVS SA	Stück	1.697.372	918.593	3.717.511	BRL	41,98	11.019.544,59	0,58
Vale SA	Stück	3.682.077	5.180.910	2.242.807	BRL	71,99	40.992.954,29	2,15
Vibra Energia SA	Stück	4.504.288	4.504.288		BRL	25,42	17.707.036,23	0,93
WEG SA	Stück	4.480.294	9.002.340	4.522.046	BRL	48,31	33.472.467,58	1,75
Banco de Chile	Stück	75.352.252	116.360.030	126.946.684	CLP	173,16	12.279.116,70	0,64
Cencosud SA	Stück	2.061.285	3.157.485	14.707.658	CLP	2.915	5.654.574,31	0,30
Enel Americas SA	Stück	76.966.703	76.966.703		CLP	85,6	6.200.118,09	0,33
Falabella SA	Stück	1.836.435	4.055.633	2.219.198	CLP	6.243	10.789.273,68	0,57
Parque Arauco SA	Stück	6.022.092	1.419.140	5.591.314	CLP	2.963,5	16.794.830,73	0,88
Coca-Cola Femsa SAB de CV	Stück	17.373	17.373		MXN	173	142.296,13	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile	Stück	3.128.268	3.128.268		MXN	56,09	8.307.331,89	0,44
Fibra Uno Administracion SA de CV	Stück	45.915.659	45.915.659		MXN	26,88	58.433.547,84	3,06
GCC SAB de CV	Stück	1.416.639	337.167	181.747	MXN	184	12.340.966,86	0,65
Genera SAB de CV	Stück	5.676.362		4.018.266	MXN	47,16	12.674.068,49	0,66
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -B-	Stück	246.807	246.807	165.798	MXN	478,71	5.593.738,27	0,29
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Stück	9.536.086	7.241.709	4.592.613	MXN	170,34	76.905.778,25	4,03
Grupo Mexico SAB de CV -B-	Stück	11.052.241	7.443.991	1.318.395	MXN	170,51	89.222.085,47	4,67
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	Stück	6.981.598	6.981.598	10.234.480	MXN	38,69	12.788.680,51	0,67
Nearshoring Experts & Technology SC	Stück	964.565	964.565		MXN	97,08	4.433.364,47	0,23
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	Stück	1.308.289	1.308.289		MXN	268,93	16.657.702,87	0,87
Regional SAB de CV	Stück	2.064.916	470.926	446.149	MXN	144,25	14.102.314,01	0,74
America Movil SAB de CV -ADR-	Stück	1.144.103	1.344.839	726.757	USD	20,9	20.327.930,93	1,07
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	19.657.268	13.416.425	5.348.522	USD	3,425	57.235.502,56	3,00
Banco de Chile -ADR-	Stück	472.509	404.631	73.526	USD	38,17	15.332.536,63	0,80
Banco Macro SA -ADR-	Stück	76.949	76.949		USD	90,6	5.926.699,99	0,31
BBB Foods, Inc. -A-	Stück	600.129	1.252.720	652.591	USD	33,73	17.208.488,30	0,90
Cemex SAB de CV -ADR-	Stück	5.778.382	6.745.553	967.171	USD	11,815	58.039.243,22	3,04
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR-	Stück	147.218	68.239	29.554	USD	24,07	3.012.440,43	0,16
Cia Paranaense de Energia - Copel -Pref- -B- -ADR-	Stück	130.689	130.689		USD	9,34	1.037.690,11	0,05
Coca-Cola Femsa SAB de CV -ADR-	Stück	370.085	279.911	319.208	USD	95,83	30.149.820,93	1,58
Copa Holdings SA -A-	Stück	58.223	74.115	15.892	USD	120,99	5.988.607,11	0,31
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV -ADR-	Stück	46.371	46.371		USD	31,2	1.229.936,87	0,07
Credicorp Ltd	Stück	114.599	49.200	191.570	USD	289,54	28.207.926,54	1,48
Embraer SA -ADR-	Stück	655.235	446.287	211.164	USD	64,96	36.184.691,13	1,90
Fomento Economico Mexicano SAB de CV -ADR-	Stück	203.920	633.362	623.641	USD	103,3	17.907.786,58	0,94
Gerdau SA -ADR-	Stück	5.009.775	6.931.623	2.922.048	USD	3,735	15.907.084,70	0,83
Grupo Aeromexico SAB de CV	Stück	562.994	562.994		USD	22,01	10.534.297,40	0,55
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-	Stück	82.836	82.836	77.305	USD	266,62	18.775.590,71	0,98
Grupo Cibest SA	Stück	349.432	435.152	85.720	USD	64,54	19.172.264,02	1,00
Grupo Financiero Galicia SA -ADR-	Stück	248.827	1.299.929	1.051.102	USD	54,32	11.490.502,74	0,60
Grupo Televisa SAB -ADR-	Stück	10.052			USD	2,95	25.209,04	0,00
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	6.881.026	2.662.927	1.973.901	USD	7,185	42.030.228,63	2,20
Latam Airlines Group SA	Stück	830.344	1.037.805	207.461	USD	54,29	38.323.014,15	2,01
MercadoLibre, Inc.	Stück	14.133	34.364	22.052	USD	2,023	24.305.916,84	1,27
NU Holdings Ltd -A-	Stück	5.553.855	8.252.280	2.698.425	USD	16,735	79.013.630,98	4,14

DWS Invest Latin American Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	2.168.829	3.058.770	1.516.231	USD	11,785	21.728.846,13	1,14
Petroleo Brasileiro SA -Pref- -ADR-	Stück	2.094.454	2.036.477	1.940.749	USD	11,22	19.977.698,26	1,05
Southern Copper Corp.	Stück	101.313	273.853	172.541	USD	146,31	12.601.462,51	0,66
Suzano SA -ADR-	Stück	178.100	178.100		USD	9,36	1.417.168,64	0,07
Vale SA -ADR-	Stück	2.406.670	3.772.574	1.706.304	USD	13,095	26.791.918,48	1,40
Summe Wertpapiervermögen							1.800.807.629,03	94,33
Bankguthaben							86.666.553,84	4,54
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						82.217.343,35	4,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	11.288.063					1.745.675,84	0,09
Britisches Pfund	GBP	111.606					127.854,46	0,01
Chilenische Peso	CLP	247.372.237					232.795,33	0,01
Kolumbianischer Peso	COP	1.721.251.616					389.175,25	0,02
Mexikanischer Peso	MXN	23.190.237					1.097.936,86	0,06
Neuer Peruanischer Sol	PEN	4.877					1.232,15	0,00
US-Dollar	USD	1.005.197					854.540,60	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							59.931.548,77	3,14
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							18.819.875,92	0,99
Sonstige Ansprüche							41.111.672,85	2,15
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							75.767,56	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							1.947.481.499,20	102,01
Sonstige Verbindlichkeiten							-38.363.624,93	-2,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-38.363.624,93	-2,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften							-85.405,48	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-38.449.030,41	-2,01
Fondsvermögen							1.909.032.468,79	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	233,30
Klasse FC25	EUR	98,48
Klasse FC50	EUR	218,82
Klasse IC	EUR	223,62
Klasse LC	EUR	204,08
Klasse NC	EUR	186,78
Klasse TFC	EUR	181,49
Klasse GBP IC	GBP	134,16
Klasse USD IC	USD	149,01
Klasse USD LC	USD	178,95
Klasse USD TFC	USD	164,72
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	13.435,000
Klasse FC25	Stück	100,000
Klasse FC50	Stück	6.577.451,970
Klasse IC	Stück	1.578.029,000
Klasse LC	Stück	290.103,466
Klasse NC	Stück	36.134,088
Klasse TFC	Stück	53.963,697
Klasse GBP IC	Stück	100,000
Klasse USD IC	Stück	23.373,000
Klasse USD LC	Stück	25.932,789
Klasse USD TFC	Stück	221.572,353

DWS Invest Latin American Equities

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EM Latin America 10/40 Gross Index (in EUR)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	85,586
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	121,292
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	104,222

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Brasilianischer Real	..... BRL	6,466300	= EUR	1
Chilenische Peso	..... CLP	1.062,616821	= EUR	1
Kolumbianischer Peso	..... COP	4.422,818816	= EUR	1
Britisches Pfund	..... GBP	0,872917	= EUR	1
Mexikanischer Peso	..... MXN	21,121649	= EUR	1
Neuer Peruanischer Sol	..... PEN	3,957839	= EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Latin American Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	100.060.268,62	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.251.932,57	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.168.494,88	
4. Sonstige Erträge	EUR	16,67	
davon:			
andere	EUR	16,67	
Summe der Erträge	EUR	93.143.722,98	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.718.423,67	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-6.652.505,00	
Administrationsvergütung	EUR	-65.918,67	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-192.611,00	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-106.989,49	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-765.975,27	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-211.804,18	
davon:			
andere	EUR	-211.804,18	
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.995.803,61	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	85.147.919,37	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.263.109,39	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.263.109,39	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	93.411.028,76	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,94% p.a.,	Klasse FC25 0,03% ²⁾ ,
Klasse FC50 0,39% p.a.,	Klasse IC 0,55% p.a.,
Klasse LC 1,84% p.a.,	Klasse NC 2,49% p.a.,
Klasse TFC 0,94% p.a.,	Klasse GBP IC 0,52% p.a.,
Klasse USD IC 0,55% p.a.,	Klasse USD LC 1,83% p.a.,
Klasse USD TFC 0,84% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.083.785,61.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		922.195.963,65
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	548.834.183,85	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.509.499,10	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	85.147.919,37	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.263.109,39	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	343.081.793,43	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		1.909.032.468,79

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	8.263.109,39
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	10.338.939,18
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-2.075.829,79

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC25

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Latin American Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	1.909.032.468,79
2024		EUR	922.195.963,65
2023		EUR	1.395.757.075,47
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	233,30
	Klasse FC25	EUR	98,48
	Klasse FC50	EUR	218,82
	Klasse IC	EUR	223,62
	Klasse LC	EUR	204,08
	Klasse NC	EUR	186,78
	Klasse TFC	EUR	181,49
	Klasse GBP IC	GBP	134,16
	Klasse USD IC	USD	149,01
	Klasse USD LC	USD	178,95
	Klasse USD TFC	USD	164,72
2024	Klasse FC	EUR	168,63
	Klasse FC25	EUR	-
	Klasse FC50	EUR	157,31
	Klasse IC	EUR	161,01
	Klasse LC	EUR	148,85
	Klasse NC	EUR	137,12
	Klasse TFC	EUR	131,19
	Klasse GBP IC	GBP	91,70
	Klasse USD IC	USD	94,90
	Klasse USD LC	USD	115,45
	Klasse USD TFC	USD	105,22
2023	Klasse FC	EUR	220,69
	Klasse FC25	EUR	-
	Klasse FC50	EUR	204,75
	Klasse IC	EUR	209,91
	Klasse LC	EUR	196,57
	Klasse NC	EUR	182,27
	Klasse TFC	EUR	171,68
	Klasse GBP IC	GBP	125,37
	Klasse USD IC	USD	132,00
	Klasse USD LC	USD	162,69
	Klasse USD TFC	USD	146,79

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Latin American Equities

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu investiert DWS Invest Metaverse (in Liquidation) überwiegend in Aktien von Unternehmen, die von der Entwicklung der digitalen Welt, insbesondere des Metaversums, profitieren werden oder einen aktuellen Bezug dazu haben. Hierzu zählen Unternehmen, die Rechenleistung und virtuelle Inhalte für das Metaversum (digitaler, virtueller Raum) bereitstellen, sowie Unternehmen, die Geräte wie Hardware und Wearables für die virtuelle Welt und neue digitale Zahlungsmethoden (Kryptowährungen, digitale Kreditvergabe) anbieten.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Metaverse (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 9,3% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische

DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2576371582	9,3%	61,8%
Klasse FC	LU2576371400	10,2%	65,7%
Klasse LD	LU2576371665	9,3%	61,8%
Klasse TFC	LU2576371749	10,2%	65,8%
Klasse XC	LU2576371822	10,7%	67,9%

¹⁾ Klassen LC, FC, LD, TFC und XC aufgelegt am 15.2.2023

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte.

Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Zu den Anlageschwerpunkten im Teilfondsportefeuille gehörten vor allem der Informationstechnologie- sowie Kommunikationsdienstleistungssektor. Durch diese Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an den überdurchschnittlichen Kurssteigerungen in diesen Sektoren. Die Bereiche zyklische Konsumgüter und Finanzwerte trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei.

Im Rahmen seiner Länderallokation profitierte der Teilfonds insbesondere von seiner Positionierung in den USA, aber auch die Positionierung in den asiatischen Märkten, so unter anderem Taiwan, Singapur, Japan und China, trugen positiv zur Gesamtperformance des Teilfonds bei.

Im Rahmen seiner Titelselektion profitierte der Teilfonds insbeson-

dere von Engagements im Communications- und Servicesektor, darunter Reddit und Alphabet. Alphabet gelang es mit dem Gemini 3.5 Modell endgültig, das zuvor kursierende Narrativ eines AI Losers abzulegen. Das solide Umsatzwachstum in den Bereichen Search und Cloud untermauert diese Entwicklung zusätzlich.

Im Sektor Information Technology überzeugten vor allem Iren und Samsung. Die Nachfrage nach Datacenter Kapazitäten und Speicherlösungen für den fortlaufenden Ausbau moderner Rechenzentren übersteigt weiterhin das Angebot. Davon konnten beide Unternehmen sowohl auf der Umsatz- als auch auf der Margenseite deutlich profitieren.

Über die Berichtsperiode blieb das Teilfondsmanagement seiner Sektor- und Länderallokation größtenteils treu, tätigte jedoch selektiv Zukäufe insbesondere im Informationstechnologie- und Kommunikationsdienstleistungssektor.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verord-

nung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4.226.510,45	48,31
Telekommunikationsdienste	2.848.109,74	32,56
Dauerhafte Konsumgüter	364.820,20	4,17
Hauptverbrauchsgüter	732.661,58	8,38
Finanzsektor	436.792,70	4,99
Summe Aktien	8.608.894,67	98,41
2. Bankguthaben	90.244,69	1,03
3. Sonstige Vermögensgegenstände	75.817,53	0,87
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-27.001,40	-0,31
III. Fondsvermögen	8.747.955,49	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							8.608.894,67	98,41
Aktien								
ASML Holding NV	Stück	251	24	73	EUR	917,5	230.292,50	2,63
BE Semiconductor Industries NV	Stück	1.386	1.707	321	EUR	133,1	184.476,60	2,11
EssilorLuxottica SA	Stück	340			EUR	270,6	92.004,00	1,05
VusionGroup	Stück	388	388		EUR	204,8	79.462,40	0,91
NetEase, Inc.	Stück	14.000		1.900	HKD	221,8	339.175,37	3,88
Tencent Holdings Ltd	Stück	4.600			HKD	600	301.469,80	3,45
Anycolor, Inc.	Stück	3.800			JPY	4.850	100.251,25	1,15
Bandai Namco Holdings, Inc.	Stück	8.700			JPY	4.172	197.436,76	2,26
Nintendo Co., Ltd	Stück	4.300		1.200	JPY	10.595	247.818,59	2,83
Sony Group Corp.	Stück	9.500	9.500	9.500	JPY	4.024	207.943,83	2,38
Alchip Technologies Ltd	Stück	1.000			TWD	3.485	94.443,06	1,08
Alphabet, Inc. -A-	Stück	1.677		243	USD	314,5	448.368,90	5,12
Amazon.com, Inc.	Stück	1.349	609		USD	232,1	266.175,98	3,04
Apple, Inc.	Stück	927	267		USD	273,66	215.661,60	2,46
Applied Materials, Inc.	Stück	700			USD	262,55	156.239,86	1,79
Arista Networks, Inc.	Stück	1.068	336	1.828	USD	133,71	121.399,50	1,39
Autodesk, Inc.	Stück	988	448		USD	301,215	252.996,96	2,89
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	785	85		USD	318,46	212.523,18	2,43
Coinbase Global, Inc. -A-	Stück	815	815		USD	234,27	162.314,03	1,86
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	380			USD	574,21	185.496,67	2,12
IREN Ltd	Stück	2.814	10.500	7.686	USD	39,24	93.871,74	1,07
MercadoLibre, Inc.	Stück	170			USD	2.023	292.365,80	3,34
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	766	95	89	USD	671,1	437.016,44	5,00
Microsoft Corp.	Stück	630			USD	488,32	261.533,20	2,99
Monday.com Ltd	Stück	688	688		USD	147,98	86.551,23	0,99
Netflix, Inc.	Stück	1.575	1.515		USD	93,705	125.465,73	1,43
NVIDIA Corp.	Stück	3.483		417	USD	187,64	555.597,99	6,35
Reddit, Inc.	Stück	1.159	1.159		USD	230,96	227.563,17	2,60
ResMed, Inc.	Stück	424	424		USD	242,25	87.319,53	1,00
ROBLOX Corp. -A-	Stück	2.316	196		USD	81,74	160.936,65	1,84
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	70			USD	2.076	123.539,87	1,41
Sea Ltd -ADR-	Stück	1.610			USD	130,75	178.957,27	2,05
Snowflake, Inc.	Stück	1.067	1.067		USD	223,65	202.868,72	2,32
Spotify Technology SA	Stück	351	351		USD	581	173.366,43	1,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	2.335		325	USD	301,56	598.607,82	6,84
Take-Two Interactive Software, Inc.	Stück	1.448	173	450	USD	258,02	317.616,97	3,63
UiPath, Inc. -A-	Stück	7.319	7.319		USD	17	105.774,85	1,21
Veeva Systems, Inc. -A-	Stück	666			USD	225,5	127.674,02	1,46
Visa, Inc. -A-	Stück	600			USD	354,08	180.606,93	2,06
Walt Disney Co.	Stück	1.799	659		USD	114,89	175.709,47	2,01
Summe Wertpapiervermögen							8.608.894,67	98,41
Bankguthaben							90.244,69	1,03
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						850,59	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	7.545					696,45	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	7.829					855,17	0,01
Japanischer Yen	JPY	584.676					3.180,39	0,03
Neue Taiwan Dollar	TWD	165.120					4.474,73	0,05
US-Dollar	USD	94.325					80.187,36	0,92
Sonstige Vermögensgegenstände							75.817,53	0,87
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							2.758,15	0,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							73.059,38	0,84
Summe der Vermögensgegenstände							8.774.956,89	100,31
Sonstige Verbindlichkeiten							-27.001,40	-0,31
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-27.001,40	-0,31
Summe der Verbindlichkeiten							-27.001,40	-0,31
Fondsvermögen							8.747.955,49	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	165,74
Klasse LC	EUR	161,77
Klasse LD	EUR	161,65
Klasse TFC	EUR	165,77
Klasse XC	EUR	167,93
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.162,496
Klasse LD	Stück	798,000
Klasse TFC	Stück	107,000
Klasse XC	Stück	50.000,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% MSCI World Information Tech Index Net Return in EUR, 35% MSCI World Communication Services Index (Net) in EUR, 15% MSCI All Country World Index, in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	73,727
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,991
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	87,648

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 13. April 2025 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	48.582,14	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.861,71	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.416,86	
Summe der Erträge	EUR	45.026,99	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.418,66	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-32.665,29	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	36.652,87	
Administrationsvergütung	EUR	-11.406,24	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.099,37	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.298,57	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.149,42	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.030,58	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-12.420,14	
andere	EUR	-4.610,44	
Summe der Aufwendungen	EUR	-41.996,60	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.030,39	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	351.182,80	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	351.182,80	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	354.213,19	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,77% p.a.,
Klasse LD 1,77% p.a.,	Klasse TFC 0,91% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.185,89.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	7.895.981,08
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-39,80
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	8.617,05
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-5,67
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.030,39
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	351.182,80
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	8.747.955,49

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	351.182,80
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	367.319,55
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-16.136,75

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,05

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2025	EUR	8.747.955,49
2024	EUR	7.895.981,08
2023	EUR	5.942.399,94
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2025	Klasse FC	EUR 165,74
	Klasse LC	EUR 161,77
	Klasse LD	EUR 161,65
	Klasse TFC	EUR 165,77
2024	Klasse XC	EUR 167,93
	Klasse FC	EUR 150,37
	Klasse LC	EUR 148,04
	Klasse LD	EUR 147,99
2023	Klasse TFC	EUR 150,39
	Klasse XC	EUR 151,66
	Klasse FC	EUR 113,99
	Klasse LC	EUR 113,20
	Klasse LD	EUR 113,20
	Klasse TFC	EUR 114,00
	Klasse XC	EUR 114,44

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Multi Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Multi Opportunities strebt die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert der Teilfonds in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikate, Investmentfonds, Derivate, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheine auf Wertpapiere, Partizipations- und Genussscheine sowie in Geldmarktinstrumente und Barmittel. Der Portfoliomanager gewichtet diese Anlageklassen im Portfolio des Teilfonds je nach Beurteilung der Marktlage und kann erforderlichenfalls das gesamte Teilfondsvermögen in einer dieser Kategorien anlegen. Die Anlagepolitik wird auch durch den Einsatz geeigneter Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, abhängt) umgesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 7,5% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement hauptsächlich in den Industrieländern, insbesondere in Europa

DWS Invest Multi Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1054321358	7,5%	23,0%	26,3%
Klasse FC	LU1054322166	8,1%	25,1%	29,8%
Klasse FD	LU1254146480	8,1%	25,2%	29,9%
Klasse LD	LU1254146563	7,5%	23,0%	26,3%
Klasse LDM	LU2968763560	4,5% ¹⁾	–	–
Klasse LDQ	LU1054321515	7,5%	23,0%	26,3%
Klasse NC	LU1054321606	7,0%	21,2%	23,2%
Klasse NDQ	LU1054321861	7,0%	21,2%	23,2%
Klasse PFC	LU1054321945	6,6%	19,9%	22,1%
Klasse PFDQ	LU1054322083	6,6%	20,8%	23,2%
Klasse TFC	LU1663932728	8,1%	25,1%	29,8%
Klasse TFD	LU1663932991	8,2%	25,3%	30,0%
Klasse AUD LCH ²⁾	LU1196385774	9,1%	26,2%	31,7%
Klasse AUD LDMH ²⁾	LU1254146217	8,9%	25,8%	31,4%
Klasse RMB LDMH ³⁾	LU1289539220	6,8%	20,3%	31,4%
Klasse GBP CH RD ⁴⁾	LU1220887316	10,1%	30,9%	38,5%
Klasse HKD LDMH ⁵⁾	LU1230072123	8,1%	25,6%	32,0%
Klasse SEK LCH ⁶⁾	LU1289020312	7,1%	22,3%	26,2%
Klasse SGD LDMH ⁷⁾	LU1196386152	7,1%	23,0%	29,9%
Klasse USD FCH ⁸⁾	LU1224427564	10,2%	32,1%	41,1%
Klasse USD LCH ⁸⁾	LU1196394099	9,6%	29,9%	37,3%
Klasse USD LDMH ⁸⁾	LU1254146647	9,6%	29,9%	37,3%
Klasse USD RDMH ⁸⁾	LU1433454672	10,5%	32,9%	42,4%
Klasse USD TFCH ⁸⁾	LU1663933882	10,2%	32,1%	41,1%

¹⁾ Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025

²⁾ in AUD

³⁾ in CNY

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in HKD

⁶⁾ in SEK

⁷⁾ in SGD

⁸⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

und den USA. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement u. a. in Unternehmensanleihen (Corpo-

rate Bonds) und High Yield Bonds (Hochzinsanleihen).

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten

sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten

die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Im Hinblick auf seine Positionen in chancenorientierten Anlageklassen hielt das Portfoliomanagement weiterhin an seiner Präferenz für Aktien gegenüber Anleihen fest, wobei die Anlagen des Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt eine positive Wertentwicklung verzeichneten.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Multi Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	11.721.237,31	4,74
Telekommunikationsdienste	10.201.128,13	4,11
Dauerhafte Konsumgüter	13.866.666,11	5,60
Energie	498.096,68	0,20
Hauptverbrauchsgüter	4.936.329,33	1,99
Finanzsektor	12.985.912,76	5,25
Grundstoffe	2.085.482,07	0,84
Industrien	9.734.652,58	3,94
Versorger	4.875.539,26	1,97
Summe Aktien	70.905.044,23	28,64
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	21.524.445,93	8,70
Summe Anleihen	21.524.445,93	8,70
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	39.935.612,80	16,13
Sonstige Fonds	110.323.451,03	44,56
Summe Investmentanteile	150.259.063,83	60,69
4. Derivate	-588.139,49	-0,24
5. Bankguthaben	5.466.242,09	2,21
6. Sonstige Vermögensgegenstände	454.202,89	0,19
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	5.965,09	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-0,24	-0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-438.048,52	-0,18
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-15.188,32	-0,01
III. Fondsvermögen	247.573.587,49	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Multi Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							92.429.490,16	37,34
Aktien								
Lonza Group AG	Stück	1.352	1.352		CHF	538,2	782.578,20	0,32
Novartis AG	Stück	10.745			CHF	109,8	1.268.867,06	0,51
Roche Holding AG	Stück	5.860		901	CHF	328,3	2.069.073,23	0,84
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	16.710			DKK	326,25	729.944,31	0,29
Airbus SE	Stück	4.357	4.357		EUR	198,28	863.905,96	0,35
Allianz SE	Stück	6.451		2.590	EUR	390,5	2.519.115,50	1,02
ASML Holding NV	Stück	808		1.023	EUR	917,5	741.340,00	0,30
AXA SA	Stück	59.665		27.500	EUR	41,15	2.455.214,75	0,99
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	10.067	10.067		EUR	93,14	937.640,38	0,38
BNP Paribas SA	Stück	13.029	5.310		EUR	81,14	1.057.173,06	0,43
Deutsche Telekom AG	Stück	34.209		58.988	EUR	27,66	946.220,94	0,38
E.ON SE	Stück	151.085		32.035	EUR	16,125	2.436.245,63	0,98
Enel SpA	Stück	125.772		110.723	EUR	8,836	1.111.321,39	0,45
EssilorLuxottica SA	Stück	5.037		2.545	EUR	270,6	1.363.012,20	0,55
ING Groep NV	Stück	29.993			EUR	24,035	720.881,76	0,29
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	16.463			EUR	34,95	575.381,85	0,23
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	2.308	2.308		EUR	638,8	1.474.350,40	0,60
Mercedes-Benz Group AG	Stück	16.226	16.226		EUR	60,07	974.695,82	0,39
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	1.240		1.880	EUR	562,2	697.128,00	0,28
Sanofi SA	Stück	4.441			EUR	83,06	368.869,46	0,15
Schneider Electric SE	Stück	7.161	2.329		EUR	235,7	1.687.847,70	0,68
Siemens AG	Stück	4.166	4.166		EUR	239,15	996.298,90	0,40
Veolia Environnement SA	Stück	44.743		10.012	EUR	29,68	1.327.972,24	0,54
Vonovia SE	Stück	50.822		23.000	EUR	24,54	1.247.171,88	0,50
Bridgestone Corp.	Stück	32.000	16.000		JPY	3.514	611.668,63	0,25
Daikin Industries Ltd	Stück	7.200			JPY	20.080	786.431,09	0,32
Keyence Corp.	Stück	1.100			JPY	56.680	339.146,23	0,14
Nintendo Co., Ltd	Stück	5.300	5.300		JPY	10.595	305.450,82	0,12
Sony Group Corp.	Stück	16.300	32.600	16.300	JPY	4.024	356.787,84	0,14
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	18.100			JPY	4.835	476.035,70	0,19
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	26.629		10.934	KRW	119.900	1.884.202,04	0,76
Abbott Laboratories	Stück	5.240			USD	124,81	555.984,18	0,22
Alphabet, Inc. -C-	Stück	10.382		15.070	USD	315,24	2.782.300,98	1,12
Amazon.com, Inc.	Stück	12.169	1.406	4.090	USD	232,1	2.401.108,57	0,97
Amgen, Inc.	Stück	1.606			USD	328,45	448.431,98	0,18
BioNTech SE -ADR-	Stück	4.565			USD	95,045	368.851,73	0,15
Broadcom, Inc.	Stück	4.250	5.218	968	USD	351,26	1.269.110,37	0,51
CSX Corp.	Stück	10.381		13.499	USD	36,68	323.705,65	0,13
Deere & Co.	Stück	779	779		USD	472,02	312.593,27	0,13
Eaton Corp., Plc	Stück	4.977	3.091		USD	322,15	1.363.036,68	0,55
First Solar, Inc.	Stück	2.179	2.179		USD	268,89	498.096,68	0,20
Hubbell, Inc.	Stück	2.444	812		USD	451,39	937.853,28	0,38
JPMorgan Chase & Co.	Stück	4.005		2.177	USD	323,86	1.102.659,94	0,45
Linde Plc	Stück	3.713		1.843	USD	425,77	1.343.945,86	0,54
Mastercard, Inc. -A-	Stück	3.088		502	USD	576,32	1.512.943,64	0,61
Medtronic Plc	Stück	19.066		4.958	USD	96,24	1.559.900,76	0,63
Merck & Co., Inc.	Stück	8.926		5.520	USD	106,435	807.649,84	0,33
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	3.521	553	1.132	USD	671,1	2.008.792,28	0,81
Microsoft Corp.	Stück	6.802		3.921	USD	488,32	2.823.728,29	1,14
NIKE, Inc. -B-	Stück	5.305			USD	61,14	275.735,44	0,11
Nutrien Ltd	Stück	13.793		5.549	USD	63,24	741.536,21	0,30
NVIDIA Corp.	Stück	11.254	11.254		USD	187,64	1.795.205,21	0,73
PayPal Holdings, Inc.	Stück	12.241		4.694	USD	59,53	619.490,35	0,25
Pfizer, Inc.	Stück	48.518		12.080	USD	24,98	1.030.331,77	0,42
ServiceNow, Inc.	Stück	8.135	8.135		USD	154,4	1.067.791,89	0,43
Snowflake, Inc.	Stück	1.258	1.258		USD	223,65	239.183,55	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	7.414	1.347	2.367	USD	301,56	1.900.675,96	0,77
TE Connectivity Plc	Stück	3.513			USD	232,175	693.386,49	0,28
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	1.699			USD	583,14	842.263,49	0,34
Uber Technologies, Inc.	Stück	18.819	18.819		USD	82,1	1.313.473,95	0,53
Union Pacific Corp.	Stück	4.376		1.701	USD	234,12	870.958,77	0,35
Vertiv Holdings Co. -A-	Stück	3.979	3.979		USD	165,4	559.488,56	0,23
Visa, Inc. -A-	Stück	5.560			USD	354,08	1.673.624,23	0,68
Walt Disney Co.	Stück	7.671			USD	114,89	749.231,41	0,30
Verzinsliche Wertpapiere								
4,00 % Alphabet, Inc. 2025/2054	EUR	912.000	912.000		%	92,757	845.943,84	0,34
4,125 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2045	EUR	762.000	762.000		%	96,414	734.674,68	0,30
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	1.000.000			%	96,48	964.800,00	0,39
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	800.000			%	97,103	776.824,00	0,31
1,50 % CCEP Finance Ireland DAC 2021/2041	EUR	850.000	850.000		%	70,758	601.443,00	0,24
3,50 % Coca-Cola Co. 2024/2044	EUR	650.000	650.000		%	91,881	597.226,50	0,24
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	267.857		482.143	%	100,09	268.098,21	0,11
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027	EUR	1.000.000			%	102,77	1.027.700,00	0,42
3,625 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2025/2045	EUR	1.000.000	1.000.000		%	91,929	919.290,00	0,37

DWS Invest Multi Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,00 % E.ON SE (MTN) 2025/2040	EUR	750.000	750.000		%	99,256	744.420,00	0,30
1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049	EUR	815.000	815.000		%	63,701	519.163,15	0,21
0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	400.000			%	99,775	399.100,00	0,16
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	850.000			%	97,519	828.911,50	0,34
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	1.100.000			%	102,081	1.122.891,00	0,45
3,80 % International Business Machines Corp. 2025/2045	EUR	900.000	900.000		%	91,543	823.887,00	0,33
3,70 % Johnson & Johnson 2025/2055	EUR	760.000	760.000		%	90,828	690.292,80	0,28
4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2043	EUR	700.000	700.000		%	98,223	687.561,00	0,28
1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041	EUR	1.100.000	1.100.000		%	66,071	726.781,00	0,29
3,70 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2044	EUR	750.000	750.000		%	94,216	706.620,00	0,29
3,50 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2025/2045	EUR	740.000	740.000		%	93,849	694.482,60	0,28
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	640.000			%	103,239	660.729,60	0,27
4,05 % PepsiCo, Inc. 2025/2055	EUR	384.000	384.000		%	93,654	359.631,36	0,15
4,25 % Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2045	EUR	840.000	840.000		%	99,406	835.010,40	0,34
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	700.000			%	102,489	717.423,00	0,29
1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027	EUR	900.000			%	97,298	875.682,00	0,35
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	200.000			%	99,63	199.260,00	0,08
4,00 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045	EUR	800.000	800.000		%	98,474	787.792,00	0,32
1,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2049	EUR	1.200.000	1.200.000		%	63,068	756.816,00	0,31
3,875 % Visa, Inc. 2025/2044	EUR	773.000	773.000		%	97,373	752.693,29	0,30
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	900.000			%	99,922	899.298,00	0,36
Investmentanteile							150.259.063,83	60,69
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0.200%)	Anteile	625.502	5.273	58.719	EUR	74,45	46.568.623,90	18,81
DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen -IC100- EUR - (0.350%)	Anteile	257.025	2.859	26.174	EUR	135,55	34.839.738,75	14,07
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -XD- EUR - (0.200%)	Anteile	45.582			EUR	106,29	4.844.910,78	1,96
DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0.600%)	Anteile	131.315		6.351	EUR	116,65	15.317.894,75	6,19
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0.350%)	Anteile	31.916	10.265	2.452	EUR	139,67	4.457.707,72	1,80
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	1.378		141.583	EUR	57,61	79.386,58	0,03
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -IC- EUR - (0.020%)	Anteile	19.759	6.375		EUR	162,29	3.206.688,11	1,29
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -IC- EUR - (0.100%)	Anteile	31.622	30.312	10.483	EUR	23,962	757.726,36	0,31
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	340.125		125.992	USD	67,195	19.429.305,60	7,85
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II Plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.150%)	Anteile	63.959		608.087	EUR	4,74	303.133,68	0,12
iShares III Plc - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	68.918		1.824	EUR	121,1	8.345.969,80	3,37
iShares III Plc - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	22.305			EUR	121,12	2.701.581,60	1,09
THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0.140%)	Anteile	76.196		86.903	EUR	123,45	9.406.396,29	3,80
Summe Wertpapiervermögen							242.688.553,99	98,03
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							227.634,15	0,09
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2026 (DB)	Stück	117	117				38.762,73	0,01
MSCI World Index 03/2026 (DB)	Stück	28	28				24.652,70	0,01
E-mini Nasdaq 100 Futures 03/2026 (DB)	Stück	10	10				71.835,76	0,03
S & P MINI 500 Futures 03/2026 (DB)	Stück	7	7				-2.517,04	0,00
Stoxx Europe 600 Index 03/2026 (DB)	Stück	200	200				94.900,00	0,04
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-312.397,41	-0,13
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2026 (DB)	Stück	88	88				-174.240,00	-0,07
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	137	137				-138.157,41	-0,06
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-503.376,23	-0,20

DWS Invest Multi Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 0,7 Mio.							7.829,95	0,00
CHF/EUR 4,1 Mio.							6.636,22	0,00
CNH/EUR 0,1 Mio.							-32,40	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							132,94	0,00
HKD/EUR 13,1 Mio.							-27.322,82	-0,01
JPY/EUR 1 681,1 Mio.							-152.962,96	-0,06
SEK/EUR 0,5 Mio.							659,51	0,00
SGD/EUR 10,7 Mio.							-34.581,39	-0,01
USD/EUR 37,2 Mio.							-572.372,52	-0,23
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-1.194,12	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 1,5 Mio.							-16.705,32	-0,01
EUR/USD 18,9 Mio.							286.536,68	0,12
Bankguthaben							5.466.242,09	2,21
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						561.582,79	0,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	551.697					73.869,17	0,03
Norwegische Kronen	NOK	76.056					6.425,57	0,00
Schwedische Kronen	SEK	39.997					3.692,12	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	173.400					98.780,32	0,04
Brasilianischer Real	BRL	9.001					1.391,95	0,00
Britisches Pfund	GBP	52.523					60.169,13	0,03
Chinesischer Renminbi	CNY	15.066					1.832,24	0,00
Hongkong Dollar	HKD	265.742					29.026,58	0,01
Japanischer Yen	JPY	26.910.208					146.379,93	0,06
Mexikanischer Peso	MXN	5.997					283,93	0,00
Schweizer Franken	CHF	113.844					122.438,16	0,05
Singapur Dollar	SGD	47.971					31.748,79	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	10.883					556,29	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	85.676.362					50.560,86	0,02
US-Dollar	USD	708.726					602.504,26	0,24
Termingelder								
EUR Guthaben – (Landesbank Baden-Wuerttemberg)	EUR	3.675.000					3.675.000,00	1,49
Sonstige Vermögensgegenstände							454.202,89	0,19
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							39.867,64	0,02
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							44.863,57	0,02
Zinsansprüche							365.888,50	0,15
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							3.554,30	0,00
Sonstige Ansprüche							28,88	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							5.965,09	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ***							249.146.910,55	100,64
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-0,24	-0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	2					-0,24	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-438.048,52	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-438.048,52	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-15.188,32	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-1.573.323,06	-0,64
Fondsvermögen							247.573.587,49	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Multi Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD LCH	AUD	142,33
Klasse AUD LDMH	AUD	70,44
Klasse RMB LDMH	CNY	92,76
Klasse FC	EUR	144,54
Klasse FD	EUR	125,06
Klasse LC	EUR	143,12
Klasse LD	EUR	122,52
Klasse LDQ	EUR	99,66
Klasse NC	EUR	135,06
Klasse NDQ	EUR	94,06
Klasse PFC	EUR	134,42
Klasse PFDQ	EUR	94,06
Klasse TFC	EUR	133,08
Klasse TFD	EUR	125,62
Klasse LDM	EUR	100,20
Klasse GBP CH RD	GBP	145,39
Klasse HKD LDMH	HKD	59,00
Klasse SEK LCH	SEK	1.318,87
Klasse SGD LDMH	SGD	6,11
Klasse USD FCH	USD	156,52
Klasse USD LCH	USD	148,19
Klasse USD LDMH	USD	74,36
Klasse USD RDMH	USD	91,59
Klasse USD TFCH	USD	155,68
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD LCH	Stück	1.497,000
Klasse AUD LDMH	Stück	7.150,000
Klasse RMB LDMH	Stück	725,000
Klasse FC	Stück	84.011,330
Klasse FD	Stück	104,832
Klasse LC	Stück	392.697,111
Klasse LD	Stück	4.479,134
Klasse LDQ	Stück	243.337,543
Klasse NC	Stück	438.842,793
Klasse NDQ	Stück	475.133,345
Klasse PFC	Stück	31.419,000
Klasse PFDQ	Stück	17.997,000
Klasse TFC	Stück	21.288,356
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse LDM	Stück	6.490,773
Klasse GBP CH RD	Stück	72,000
Klasse HKD LDMH	Stück	226.033,000
Klasse SEK LCH	Stück	361,000
Klasse SGD LDMH	Stück	1.738.857,001
Klasse USD FCH	Stück	5.941,803
Klasse USD LCH	Stück	138.539,516
Klasse USD LDMH	Stück	60.986,860
Klasse USD RDMH	Stück	128.082,000
Klasse USD TFCH	Stück	144,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
60% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 40% iBoxx Euro Overall Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	59,218
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,214
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	80,169

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 71.593.849,21. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest Multi Opportunities

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	=	EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,466300	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	=	EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	8,222575	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,121649	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	=	EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,563346	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Multi Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	943.952,19
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	195.990,17
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.094.252,15
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	40.570,31
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-198.528,87
6. Sonstige Erträge	EUR	1.410,09

Summe der Erträge EUR **3.077.646,04**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-13,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.964.114,25
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.930.163,24
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	1.359,79
Administrationsvergütung	EUR	-35.310,80
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.645,71
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-32.928,68
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-82.593,69
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-361.703,61
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-12.171,09
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-62.962,92
andere	EUR	-286.569,60

Summe der Aufwendungen EUR **-3.453.999,77**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-376.353,73**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 6.219.600,99

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **6.219.600,99**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **5.843.247,26**

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD LCH 1,28% p.a.,	Klasse AUD LDMH 1,29% p.a.,
Klasse RMB LDMH 1,28% p.a.,	Klasse FC 0,71% p.a.,
Klasse FD 0,70% p.a.,	Klasse LC 1,26% p.a.,
Klasse LD 1,26% p.a.,	Klasse LDM 1,17% p.a.,
Klasse LDQ 1,26% p.a.,	Klasse NC 1,76% p.a.,
Klasse NDQ 1,76% p.a.,	Klasse PFC 2,08% p.a.,
Klasse PFDQ 2,15% p.a.,	Klasse TFC 0,72% p.a.,
Klasse TFD 0,66% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,71% p.a.,
Klasse HKD LDMH 1,29% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,29% p.a.,
Klasse SGD LDMH 1,28% p.a.,	Klasse USD FCH 0,74% p.a.,
Klasse USD LCH 1,29% p.a.,	Klasse USD LDMH 1,29% p.a.,
Klasse USD RDMH 0,55% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,73% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse AUD LCH 1,48% p.a.,	Klasse AUD LDMH 1,49% p.a.,
Klasse RMB LDMH 1,47% p.a.,	Klasse FC 0,91% p.a.,
Klasse FD 0,90% p.a.,	Klasse LC 1,46% p.a.,
Klasse LD 1,46% p.a.,	Klasse LDM 1,37% p.a.,
Klasse LDQ 1,46% p.a.,	Klasse NC 1,96% p.a.,
Klasse NDQ 1,96% p.a.,	Klasse PFC 2,28% p.a.,
Klasse PFDQ 2,35% p.a.,	Klasse TFC 0,92% p.a.,
Klasse TFD 0,86% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,91% p.a.,
Klasse HKD LDMH 1,48% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,48% p.a.,
Klasse SGD LDMH 1,48% p.a.,	Klasse USD FCH 0,94% p.a.,
Klasse USD LCH 1,49% p.a.,	Klasse USD LDMH 1,49% p.a.,
Klasse USD RDMH 0,74% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,93% p.a.,

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse AUD LCH 0,004% p.a.,	Klasse AUD LDMH 0,006% p.a.,
Klasse RMB LDMH 0,006% p.a.,	Klasse FC 0,006% p.a.,
Klasse FD 0,006% p.a.,	Klasse LC 0,006% p.a.,
Klasse LD 0,006% p.a.,	Klasse LDM 0,003% p.a.,
Klasse LDQ 0,006% p.a.,	Klasse NC 0,006% p.a.,
Klasse NDQ 0,006% p.a.,	Klasse PFC 0,006% p.a.,
Klasse PFDQ 0,006% p.a.,	Klasse TFC 0,004% p.a.,
Klasse TFD 0,006% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,006% p.a.,
Klasse HKD LDMH 0,006% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,006% p.a.,
Klasse SGD LDMH 0,006% p.a.,	Klasse USD FCH 0,006% p.a.,
Klasse USD LCH 0,006% p.a.,	Klasse USD LDMH 0,006% p.a.,
Klasse USD RDMH 0,006% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,006% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 35.456,09.

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 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	271.569.787,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.818.587,84
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-33.676.253,37
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	236.504,35
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-376.353,73
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	6.219.600,99
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	7.418.889,23
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	247.573.587,49

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 9.658,65 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	6.219.600,99
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	12.530.555,38
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.760.628,49
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-4.550.325,90

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Multi Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse AUD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	AUD	0,35
Zwischenausschüttung	18.2.2025	AUD	0,35
Zwischenausschüttung	18.3.2025	AUD	0,36
Zwischenausschüttung	16.4.2025	AUD	0,34
Zwischenausschüttung	19.5.2025	AUD	0,33
Zwischenausschüttung	18.6.2025	AUD	0,34
Zwischenausschüttung	16.7.2025	AUD	0,34
Zwischenausschüttung	18.8.2025	AUD	0,34
Zwischenausschüttung	16.9.2025	AUD	0,34
Zwischenausschüttung	17.10.2025	AUD	0,34
Zwischenausschüttung	18.11.2025	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.12.2025	AUD	0,50

Klasse RMB LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	CNY	0,47
Zwischenausschüttung	18.2.2025	CNY	0,47
Zwischenausschüttung	18.3.2025	CNY	0,48
Zwischenausschüttung	16.4.2025	CNY	0,46
Zwischenausschüttung	19.5.2025	CNY	0,44
Zwischenausschüttung	18.6.2025	CNY	0,45
Zwischenausschüttung	16.7.2025	CNY	0,45
Zwischenausschüttung	18.8.2025	CNY	0,45
Zwischenausschüttung	16.9.2025	CNY	0,45
Zwischenausschüttung	17.10.2025	CNY	0,45
Zwischenausschüttung	18.11.2025	CNY	0,47
Zwischenausschüttung	16.12.2025	CNY	0,46

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,57

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,05

Klasse LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,72
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,71
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,71
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,73

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,68
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,67
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,68
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,69

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,68
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,67
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,68
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,69

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,60

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse HKD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	HKD	0,30
Zwischenausschüttung	18.2.2025	HKD	0,29
Zwischenausschüttung	18.3.2025	HKD	0,30
Zwischenausschüttung	16.4.2025	HKD	0,29
Zwischenausschüttung	19.5.2025	HKD	0,28
Zwischenausschüttung	18.6.2025	HKD	0,29
Zwischenausschüttung	16.7.2025	HKD	0,29
Zwischenausschüttung	18.8.2025	HKD	0,29
Zwischenausschüttung	16.9.2025	HKD	0,29
Zwischenausschüttung	17.10.2025	HKD	0,29
Zwischenausschüttung	18.11.2025	HKD	0,30
Zwischenausschüttung	16.12.2025	HKD	0,29

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.2.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.3.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.4.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	19.5.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.6.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.7.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.8.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.9.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	17.10.2025	SGD	0,03

DWS Invest Multi Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Zwischenausschüttung	18.11.2025	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.12.2025	SGD	0,03

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,37
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,37
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,37
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,36
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,36
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,36
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,36
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,37
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,37

Klasse USD RDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,46
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,46
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,46

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Multi Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2023	Klasse AUD LCH		
2025	EUR	247.573.587,49		Klasse AUD LCH	AUD	121,47
2024	EUR	271.569.787,86		Klasse AUD LDMH	AUD	69,73
2023	EUR	294.505.384,22		Klasse RMB LDMH	CNY	93,07
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FC	EUR	124,61
2025	AUD	142,33		Klasse FD	EUR	108,50
	AUD	70,44		Klasse LC	EUR	124,75
	CNY	92,76		Klasse LD	EUR	106,88
	EUR	144,54		Klasse LDQ	EUR	92,25
	EUR	125,06		Klasse NC	EUR	118,91
	EUR	143,12		Klasse NDQ	EUR	87,94
	EUR	122,52		Klasse PFC	EUR	119,14
	EUR	99,66		Klasse PFDQ	EUR	88,47
	EUR	135,06		Klasse TFC	EUR	114,73
	EUR	94,06		Klasse TFD	EUR	109,15
	EUR	134,42		Klasse LDM	EUR	-
	EUR	94,06		Klasse GBP CH RD	GBP	121,47
	EUR	133,08		Klasse HKD LDMH	HKD	59,78
	EUR	125,62		Klasse SEK LCH	SEK	1.156,42
	EUR	100,20		Klasse SGD LDMH	SGD	6,26
	GBP	145,39		Klasse USD FCH	USD	130,30
	HKD	59,00		Klasse USD LCH	USD	124,76
	SEK	1.318,87		Klasse USD LDMH	USD	72,15
	SGD	6,11		Klasse USD RDMH	USD	86,31
	USD	156,52		Klasse USD TFCH	USD	129,54
	USD	148,19				
	USD	74,36				
	USD	91,59				
	USD	155,68				
2024	AUD	130,44				
	AUD	68,68				
	CNY	92,24				
	EUR	133,69				
	EUR	116,27				
	EUR	133,11				
	EUR	113,99				
	EUR	95,51				
	EUR	126,24				
	EUR	90,59				
	EUR	126,04				
	EUR	90,95				
	EUR	123,09				
	EUR	116,66				
	EUR	-				
	GBP	132,08				
	HKD	57,97				
	SEK	1.230,92				
	SGD	6,06				
	USD	142,01				
	USD	135,20				
	USD	72,03				
	USD	88,05				
	USD	141,21				

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,08% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.165.282,39.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Net Zero Transition

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (MSCI ACWI Climate Change Index) übertrifft. Hierzu werden mindestens 90% des Teilfondsvermögens weltweit in Aktien angelegt. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens können in Aktien von Unternehmen angelegt werden, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder ihre Geschäftstätigkeit vorwiegend in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Im Rahmen der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wählt der Teilfonds schwerpunktmäßig Unternehmen aus, die (i) sich bereits Dekarbonisierungsziele gesetzt haben oder auf dem Wege sind, dies zu tun, und/oder (ii) als Anbieter von Klimaschutzlösungen (zum Beispiel Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien oder energieeffiziente Technologien) mit ihren Produkten und Dienstleistungen zum Netto-Null-Emissionsziel beitragen, und/oder (iii) Unternehmen, mit denen die DWS im Rahmen ihrer Mitwirkungspolitik auf die Erreichung des Netto-Null-Emissionsziels hinarbeitet. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Standards für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens werden vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen

DWS Invest Net Zero Transition

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2708164285	12,5%	44,6%
Klasse FC	LU2708164103	13,5%	47,1%
Klasse LD	LU2708164368	12,5%	44,6%
Klasse TFC	LU2708164442	13,5%	47,1%
Klasse XC	LU2708164525	14,0%	48,4%
MSCI ACWI Climate Change Index (RI)		7,5%	42,7%

¹⁾ Klassen LC, FC, LD, TFC und XC aufgelegt am 17.1.2024

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen erfüllen*.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 12,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex (MSCI ACWI Climate Change Index) wies im selben Zeitraum ein Plus von 7,5% auf (jeweils in EUR).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum verfolgte der Teilfonds eine langfristige Aktienselektion basierend auf umfassender Fundamentalanalyse, mit Fokus auf Geschäftsmodellqualität, Management, organischem Wachstum, Bilanzstärke und Bewertung. Ausgehend vom globalen Aktienuniversum wurde ein investierbares Universum nach CTB-Kriterien definiert. Dabei standen insbesondere führende Firmen der Klimatransformation sowie Anbieter von Klimalösungen im Mittelpunkt, ergänzt durch ESG-Filter und CTB-Ausschlüsse. Die Portfoliokonstruktion erfolgte benchmarkorientiert, mit 40–60

fokussierten Qualitätsaktien, klaren Dekarbonisierungsvorgaben, hoher Investitionsquote und kontrolliertem Einsatz von Derivaten.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter

teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer. Vor diesem Hintergrund konnten auch die im Portfolio enthaltenen Titel im Berichtszeitraum insgesamt eine deutlich positive relative Wertentwicklung erzielen.

Wesentliche Performancequellen waren eine sehr erfolgreiche Titelselektion sowie positive Effekte aus der regionalen Allokation. Die Sektorallokation lieferte hingegen einen leicht negativen Beitrag.

Ein moderates Übergewicht im Industriesektor sowie ein Untergewicht im Finanzsektor belasteten die relative Wertentwicklung. Positiv wirkten dagegen eine Übergewichtung des Gesund-

heitssektors sowie Untergewichtungen in Immobilien, zyklischem und defensivem Konsum, die von schwächeren fundamentalen Trends betroffen waren.

Negativ wirkte insbesondere das Untergewicht in Korea, Kanada und der Schweiz. Demgegenüber lieferten mehrere Positionierungen positive Beiträge: Das Untergewicht der USA relativ zu Europa erwies sich als vorteilhaft, ebenso die Übergewichtungen in Taiwan und China, die von einer Erholung im Technologiesektor sowie fiskalischen Stützungsmaßnahmen profitierten.

Die Einzeltitelauswahl war der zentrale Performancetreiber. Innerhalb des Technologiesektors belasteten analoge Halbleiter und Software, während geringere Exponierung gegenüber stark performenden Speicherherstellern zusätzlich negativ wirkte. Im Grundstoffsektor belasteten insbesondere Industriegase- und Verpackungshersteller in Folge der schwachen Konsumdynamik.

Deutliche positive Beiträge kamen hingegen aus dem Finanzsektor, getrieben durch europäische Banken, die von einem stabilen Zinsumfeld und robuster wirtschaftlicher Aktivität profitierten. Auch im Industriesektor war die Selektion erfolgreich: Unternehmen aus dem Solarenergiebereich sowie Dienstleister für Rechenzentrums- und KI-Infrastruktur profitierten von starkem strukturellem Nachfragewachstum. Im Gesundheitssektor trugen europäische Pharmaunternehmen – unterstützt durch die weiterhin dynamische Nachfrage nach GLP-1-Therapien und eine

breite Pipeline von Allergika – substanziell zur Outperformance bei.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Net Zero Transition

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	2.228.859,25	29,80
Telekommunikationsdienste	1.148.937,66	15,36
Dauerhafte Konsumgüter	1.323.675,67	17,71
Energie	154.526,55	2,07
Hauptverbrauchsgüter	403.562,76	5,38
Finanzsektor	1.018.181,12	13,61
Grundstoffe	143.639,90	1,92
Industrien	673.292,51	9,01
Versorger	305.586,35	4,09
Summe Aktien	7.400.261,77	98,95
2. Derivate	-398,98	0,00
3. Bankguthaben	27.214,71	0,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	79.308,27	1,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-27.696,65	-0,37
III. Fondsvermögen	7.478.689,12	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Net Zero Transition

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							7.400.261,77	98,95
Aktien								
Sandoz Group AG	Stück	2.721	320	558	CHF	57,6	168.561,50	2,25
ALK-Abello A/S	Stück	1.552			DKK	227,2	47.213,13	0,63
ABN AMRO Bank NV	Stück	8.608	1.432		EUR	29,72	255.829,76	3,42
Air Liquide SA	Stück	187	356	169	EUR	160,7	30.050,90	0,40
Allianz SE	Stück	160		150	EUR	390,5	62.480,00	0,83
Arcadis NV	Stück	680	430	901	EUR	35,94	24.439,20	0,33
Deutsche Telekom AG	Stück	1.824		1.870	EUR	27,66	50.451,84	0,67
EDP Renovaveis SA	Stück	6.271	6.271		EUR	12,04	75.502,84	1,01
Enel SpA	Stück	12.771	9.680	3.429	EUR	8,836	112.844,56	1,51
Euronext NV	Stück	278	438	160	EUR	128,2	35.639,60	0,48
ING Groep NV	Stück	4.284	4.284		EUR	24,035	102.965,94	1,38
Prismian SpA	Stück	813	850	37	EUR	86,36	70.210,68	0,94
Schneider Electric SE	Stück	448	471	440	EUR	235,7	105.593,60	1,41
STMicroelectronics NV	Stück	1.245	1.865	620	EUR	22,33	27.800,85	0,37
Umicore SA	Stück	6.300	6.300		EUR	18,03	113.589,00	1,52
AstraZeneca Plc	Stück	693			GBP	137,72	109.334,49	1,46
SSE Plc	Stück	2.972	1.512		GBP	21,91	74.596,44	1,00
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	1.300	1.300		HKD	503	71.424,31	0,95
Tencent Holdings Ltd	Stück	2.816	600		HKD	600	184.551,95	2,47
East Japan Railway Co.	Stück	3.815		700	JPY	4.132	85.747,08	1,15
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	950	950		KRW	119.900	67.219,65	0,90
MIPS AB	Stück	1.155	1.445	290	SEK	353,8	37.721,61	0,50
Nibe Industrier AB -B-	Stück	14.250	14.250		SEK	35,66	46.907,97	0,63
Swedbank AB -A-	Stück	6.822			SEK	321,2	202.272,89	2,70
AbbVie, Inc.	Stück	266	266		USD	230,85	52.202,74	0,70
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	360	360		USD	215,59	65.980,09	0,88
Agilent Technologies, Inc.	Stück	1.484	1.010	520	USD	138	174.098,39	2,33
Alphabet, Inc. -A-	Stück	1.241			USD	314,5	331.798,33	4,44
Amazon.com, Inc.	Stück	1.615	590		USD	232,1	318.661,38	4,26
Apple, Inc.	Stück	1.797	1.281	354	USD	273,66	418.062,45	5,59
Autodesk, Inc.	Stück	374	374		USD	301,215	95.770,10	1,28
AutoZone, Inc.	Stück	12		7	USD	3.407,21	34.758,57	0,46
Bank of America Corp.	Stück	4.696	5.905	1.209	USD	55,34	220.927,11	2,95
Bio-Techne Corp.	Stück	1.310	1.310		USD	59,09	65.806,24	0,88
Broadcom, Inc.	Stück	257	367	110	USD	351,26	76.743,85	1,03
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	369	369	117	USD	318,46	99.899,43	1,34
Comfort Systems USA, Inc.	Stück	203	203		USD	950,28	163.994,54	2,19
Darling Ingredients, Inc.	Stück	1.837	336		USD	36,22	56.563,90	0,76
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	1.589			USD	86,97	117.483,03	1,57
Eli Lilly & Co.	Stück	114	22		USD	1.077,47	104.421,95	1,40
Expedia Group, Inc.	Stück	600	600		USD	285,24	145.493,45	1,94
First Solar, Inc.	Stück	676	680	787	USD	268,89	154.526,55	2,07
Keysight Technologies, Inc.	Stück	320	320		USD	207,21	56.369,28	0,75
KLA Corp.	Stück	81			USD	1.259,47	86.727,06	1,16
Medtronic Plc	Stück	1.559	390	590	USD	96,24	127.550,89	1,71
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	130		100	USD	671,1	74.167,28	0,99
Microsoft Corp.	Stück	931	230	42	USD	488,32	386.487,95	5,17
Netflix, Inc.	Stück	550	550		USD	93,705	43.813,43	0,59
NVIDIA Corp.	Stück	2.472	310	1.373	USD	187,64	394.326,22	5,27
NXP Semiconductors NV	Stück	393	393		USD	222,23	74.246,67	0,99
Ormat Technologies, Inc.	Stück	445	445		USD	112,72	42.642,51	0,57
Prologis, Inc. REIT	Stück	530	680	150	USD	128,72	57.996,75	0,78
Qualcomm, Inc.	Stück	360	360		USD	174,11	53.285,37	0,71
Quanta Services, Inc.	Stück	189	90	442	USD	431,655	69.355,41	0,93
Salesforce, Inc.	Stück	330	330		USD	267,87	75.148,41	1,00
ServiceNow, Inc.	Stück	545	470		USD	154,4	71.536,15	0,96
Sprouts Farmers Market, Inc.	Stück	655	1.305	650	USD	81,14	45.181,23	0,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	817	197	184	USD	301,56	209.448,65	2,80
Tesla, Inc.	Stück	503	363	86	USD	459,505	196.489,80	2,63
Texas Instruments, Inc.	Stück	175	357	1.077	USD	175,95	26.176,35	0,35
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	375	375		USD	583,14	185.902,77	2,49
TJX Cos, Inc.	Stück	478		300	USD	155,45	63.168,47	0,84
Universal Display Corp.	Stück	401	401		USD	119,82	40.846,56	0,55
Visa, Inc. -A-	Stück	266	130	282	USD	354,08	80.069,07	1,07
Waste Management, Inc.	Stück	419	649	230	USD	222,3	79.183,60	1,06
Summe Wertpapiervermögen							7.400.261,77	98,95

DWS Invest Net Zero Transition

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							866,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MICRO EURO STOXX 03/2026 (DB)	Stück	5	19	14			203,75	0,00
SP500 MIC EMIN FUT 03/2026 (DB)	Stück	2	6	4			662,25	0,01
Devisen-Derivate							-1.264,98	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 0,2 Mio.							1.463,25	0,02
CAD/EUR 0,3 Mio.							2.092,55	0,03
JPY/EUR 43,5 Mio.							-3.958,94	-0,05
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/HKD 0,4 Mio.							611,06	0,01
EUR/SEK 2,4 Mio.							-2.573,92	-0,04
EUR/USD 0,1 Mio.							734,71	0,01
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,1 Mio.							366,31	0,01
Bankguthaben							27.214,71	0,36
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						17.176,94	0,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.263					169,05	0,00
Norwegische Kronen	NOK	2.010					169,84	0,00
Schwedische Kronen	SEK	2.017					186,19	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	163					186,70	0,00
Hongkong Dollar	HKD	16.063					1.754,59	0,03
Japanischer Yen	JPY	34.218					186,13	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	71					43,94	0,00
Schweizer Franken	CHF	160					171,77	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	3.226.118					1.903,85	0,03
US-Dollar	USD	6.194					5.265,71	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							79.308,27	1,06
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							3.467,58	0,05
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							75.840,69	1,01
Summe der Vermögensgegenstände *							7.512.918,63	100,46
Sonstige Verbindlichkeiten							-27.696,65	-0,37
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-27.696,65	-0,37
Summe der Verbindlichkeiten							-34.229,51	-0,46
Fondsvermögen							7.478.689,12	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Net Zero Transition

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	147,08
Klasse LC	EUR	144,63
Klasse LD	EUR	144,57
Klasse TFC	EUR	147,08
Klasse XC	EUR	148,41
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	50.000,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI ACWI CLIMATE CHANGE NR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	89,768
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,302
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,943

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 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 975.877,66.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe und Crédit Agricole CIB.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= 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 Net Zero Transition

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	96.297,81	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.498,31	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-13.948,34	
Summe der Erträge	EUR	83.847,78	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.377,13	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-24.099,16	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	40.265,82	
Administrationsvergütung	EUR	-20.543,79	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.079,77	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.661,26	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-3.390,41	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.623,79	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-7.775,64	
andere	EUR	-3.848,15	
Summe der Aufwendungen	EUR	-31.132,36	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	52.715,42	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	380.108,78	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	380.108,78	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	432.824,20	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,78% p.a.,
Klasse LD 1,78% p.a.,	Klasse TFC 0,91% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.895,38.

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 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.561.532,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-5,00
2. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	52.715,42
3. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	380.108,78
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	484.337,82
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.478.689,12

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	380.108,78
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	429.424,59
Devisen(termin)geschäften	EUR	9.380,37
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-58.696,18

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,05

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

DWS Invest Net Zero Transition

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	7.478.689,12
2024		EUR	6.561.532,10
2023		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	147,08
	Klasse LC	EUR	144,63
	Klasse LD	EUR	144,57
	Klasse TFC	EUR	147,08
	Klasse XC	EUR	148,41
2024	Klasse FC	EUR	129,63
	Klasse LC	EUR	128,57
	Klasse LD	EUR	128,57
	Klasse TFC	EUR	129,63
	Klasse XC	EUR	130,20
2023	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 73,77.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Net Zero Transition

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

(vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an, die den Referenzwert (Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index) übertrifft. Um dies zu erreichen, investiert er in verzinsliche Schuldtitel von Unternehmen weltweit, die sich durch sehr geringe CO₂-Emissionen auszeichnen oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen emissionsarmen Betrieb umstellen. Im Rahmen der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale strebt der Teilfonds die Reduzierung von CO₂-Emissionen im Hinblick auf die Einhaltung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris unter dem Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen an. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens werden weltweit in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 2,5% je Anteil (LD Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit jedoch hinter seiner Benchmark (+3,0%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU2331315981	2,5%	16,3%	-
Klasse FC	LU2357625446	2,8%	17,5%	-0,9%
Klasse FD	LU2331315718	2,8%	17,5%	-
Klasse TFD	LU2357625529	3,0%	17,9%	-0,4%
Klasse XD	LU2331315809	3,3%	19,1%	-
Klasse USD LDH ²⁾	LU2357625875	4,6%	22,9%	5,7%
Klasse USD XCH ²⁾	LU2357625958	5,5%	26,0%	9,3%
Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index		3,0%	16,0%	-

¹⁾ Klassen LD, FD und XD aufgelegt am 1.6.2021 / Klassen FC, TFD, USD LDH und USD XCH aufgelegt am 8.9.2021
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerie-

ten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds war im Rahmen seiner Anlagestrategie weiterhin nahezu vollständig in Unternehmensanleihen, einschließlich Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern, investiert. Die im Anleiheportefeuille befindlichen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend ein Investment-Grade-Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen auf. Hinsichtlich der regionalen Allokation bildeten, wie in den Vorjahren, Zinstitel aus den USA und aus Europa die Anlage-schwerpunkte. Insgesamt blieb die grundsätzliche Ausrichtung des Teilfonds im Jahr 2025 unverändert darauf ausgerichtet, Chancen

im Markt für Unternehmensanleihen mit niedrigen CO₂-Intensitäten zu nutzen und Risiken über eine breit diversifizierte Allokation und eine sorgfältige Emittentenauswahl zu steuern.

Positiv wirkten sich insbesondere die Übergewichtung im Industrie-sektor sowie das Übergewicht im Telekommunikationsbereich aus, die im Jahresverlauf deutlich zur relativen Wertentwicklung beitrugen. Darüber hinaus zeigte die Titelselektion im BBB-Segment eine überdurchschnittliche Performance. Auf regionaler Ebene unterstützten sowohl das Untergewicht deutscher Emittenten als auch das deutliche Untergewicht französischer Unternehmensanleihen die Entwicklung des Teilfonds, während das Übergewicht australischer Emittenten ebenfalls positiv zum Ergebnis beitrug.

Belastend wirkten hingegen die Untergewichtung des Finanzsektors, insbesondere bei Banken, die im Jahresverlauf 2025 zu den stärkeren Marktsegmenten zählten, sowie eine im Durchschnitt leicht längere Duration gegenüber dem Vergleichsvermögen. Dies erklärt insgesamt auch, weshalb der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

(vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	39.778.684,41	97,17
Institute	2,13	0,00
Zentralregierungen	299.632,00	0,73
Summe Anleihen	40.078.318,54	97,90
2. Derivate	-134.873,18	-0,33
3. Bankguthaben	396.094,86	0,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände	668.727,80	1,63
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	185,72	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-68.190,71	-0,17
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.558,47	0,00
III. Fondsvermögen	40.938.704,56	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							39.901.577,97	97,47
Verzinsliche Wertpapiere								
3,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2032	EUR	200.000			%	102,399	204.798,00	0,50
4,875 % Accor SA 2024/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	102,72	102.720,00	0,25
4,875 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033	EUR	100.000			%	106,956	106.956,00	0,26
3,625 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2025/2032	EUR	300.000	300.000		%	100,221	300.663,00	0,73
3,375 % Aeroports de Paris SA (MTN) 2024/2031	EUR	500.000	500.000		%	100,736	503.680,00	1,23
4,625 % AIB Group Plc (MTN) 2023/2029 *	EUR	110.000			%	104,308	114.738,80	0,28
3,125 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2025/2031	EUR	100.000	244.000	144.000	%	98,634	98.634,00	0,24
4,125 % Alliander NV (MTN) 2025/perpetual *	EUR	103.000	103.000		%	99,602	102.590,06	0,25
2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *	EUR	200.000			%	88,366	176.732,00	0,43
3,875 % Alphabet, Inc. 2025/2045	EUR	100.000	100.000		%	95,623	95.623,00	0,23
4,00 % Alphabet, Inc. 2025/2054	EUR	100.000	100.000		%	92,757	92.757,00	0,23
3,50 % Alphabet, Inc. 2025/2038	EUR	197.000	197.000		%	96,65	190.400,50	0,46
4,375 % Alphabet, Inc. 2025/2064	EUR	125.000	125.000		%	95,387	119.233,75	0,29
3,20 % Amcor UK Finance Plc 2025/2029	EUR	137.000	137.000		%	100,037	137.050,69	0,33
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	140.000			%	118,007	165.209,80	0,40
4,30 % AT&T, Inc. 2023/2034	EUR	180.000			%	103,79	186.822,00	0,46
3,00 % Autoliv, Inc. (MTN) 2025/2030	EUR	120.000	120.000		%	98,602	118.322,40	0,29
4,00 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2025/2035	EUR	100.000	100.000		%	100,422	100.422,00	0,25
5,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	200.000			%	105,123	210.246,00	0,51
1,625 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030	EUR	100.000			%	92,833	92.833,00	0,23
5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	105.000			%	104,949	110.196,45	0,27
3,261 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2031 *	EUR	194.000	194.000		%	100,427	194.828,38	0,48
4,875 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR	100.000			%	103,475	103.475,00	0,25
3,625 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2025/2032 *	EUR	109.000	109.000		%	101,074	110.170,66	0,27
4,875 % Bankinter SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	200.000			%	107,054	214.108,00	0,52
4,347 % Barclays Plc 2024/2035 *	EUR	100.000			%	103,29	103.290,00	0,25
4,973 % Barclays Plc (MTN) 2024/2036 *	EUR	162.000			%	104,999	170.098,38	0,42
3,543 % Barclays Plc (MTN) 2025/2031 *	EUR	138.000	138.000		%	100,71	138.979,80	0,34
3,792 % Barclays Plc (MTN) 2025/2036 *	EUR	197.000	197.000		%	98,176	193.406,72	0,47
3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028	EUR	100.000	100.000		%	101,619	101.619,00	0,25
4,625 % Belron UK Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	173.000	173.000		%	102,89	177.999,70	0,43
3,375 % Bertelsmann SE & Co KGaA (MTN) 2025/2033	EUR	300.000	300.000		%	97,457	292.371,00	0,71
2,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032 *	EUR	200.000			%	99,381	198.762,00	0,49
3,583 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2031 *	EUR	100.000	100.000		%	101,108	101.108,00	0,25
2,88 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2030 *	EUR	300.000	300.000		%	99,632	298.896,00	0,73
3,494 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2033 *	EUR	100.000	100.000		%	98,794	98.794,00	0,24
4,00 % Booking Holdings, Inc. 2024/2044	EUR	100.000			%	92,721	92.721,00	0,23
5,125 % British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2054 *	EUR	320.000			%	104,175	333.360,00	0,81
3,375 % BT Finance Plc (MTN) 2025/2032	EUR	106.000	106.000		%	98,962	104.899,72	0,26
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	100.000			%	95,555	95.555,00	0,23
4,00 % CaixaBank SA (MTN) 2025/2037 *	EUR	100.000	200.000	100.000	%	100,696	100.696,00	0,25
0,00 % Carmell Laird Holdings Plc -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR	2.000.000			%	0	2,00	0,00
0,75 % CapitalLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR	200.000			%	95,361	190.722,00	0,47
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	100.000			%	101,869	101.869,00	0,25
4,296 % Citigroup, Inc. 2025/2036 *	EUR	100.000	100.000		%	100,934	100.934,00	0,25
3,125 % Cofiroute SA (MTN) 2025/2033	EUR	200.000	200.000		%	97,963	195.926,00	0,48
3,125 % Colonial SFL Socimi SA (MTN) 2025/2031	EUR	200.000	200.000		%	98,041	196.082,00	0,48
4,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2031 *	EUR	100.000			%	105,106	105.106,00	0,26
2,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR	100.000			%	100,161	100.161,00	0,24
6,625 % Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	105,094	210.188,00	0,51
4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2037 *	EUR	200.000	200.000		%	100,92	201.840,00	0,49
4,125 % Covivio Hotels SACA (MTN) 2024/2033	EUR	100.000			%	101,003	101.003,00	0,25
3,25 % Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	200.000	200.000		%	98,794	197.588,00	0,48
3,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2035 *	EUR	296.000	296.000		%	99,73	295.200,80	0,72
4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *	EUR	100.000			%	104,202	104.202,00	0,25
3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *	EUR	100.000	100.000		%	99,958	99.958,00	0,24
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	100.000			%	97,633	97.633,00	0,24
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033	EUR	205.000			%	99,499	203.972,95	0,50
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2025/2034	EUR	200.000	200.000		%	98,126	196.252,00	0,48
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	200.000			%	84,939	169.878,00	0,41
4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 *	EUR	160.000			%	103,338	165.340,80	0,40
3,50 % Dover Corp. (MTN) 2025/2033	EUR	154.000	154.000		%	98,632	151.893,28	0,37
4,50 % DS Smith Plc (MTN) 2023/2030	EUR	100.000	100.000	100.000	%	104,832	104.832,00	0,26
3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2034	EUR	118.000			%	97,971	115.605,78	0,28
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	300.000			%	96,155	288.465,00	0,70
4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *	EUR	300.000	200.000		%	103,227	309.681,00	0,76
4,50 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *	EUR	200.000	200.000		%	101,507	203.014,00	0,50
4,375 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *	EUR	100.000	100.000		%	99,403	99.403,00	0,24
3,50 % Enxsis Holding NV (MTN) 2024/2036	EUR	191.000			%	98,284	187.722,44	0,46
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR	200.000			%	87,879	175.758,00	0,43
3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029	EUR	105.000	105.000		%	100,239	105.250,95	0,26
1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR	100.000			%	99,481	99.481,00	0,24
3,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2035 *	EUR	200.000	200.000		%	99,295	198.590,00	0,48
6,25 % Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 2025/perpetual *	EUR	310.000	310.000		%	98,812	306.317,20	0,75

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vornals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,00 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	159.000			%	102,837	163.510,83	0,40
3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	EUR	300.000			%	102,446	307.338,00	0,75
4,056 % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2037	EUR	100.000	100.000		%	100,23	100.230,00	0,24
3,51 % Experian Finance Plc (MTN) 2025/2033	EUR	144.000	144.000		%	99,366	143.087,04	0,35
3,875 % Gatwick Funding Ltd (MTN) 2025/2035	EUR	336.000	336.000		%	98,773	331.877,28	0,81
1,625 % Gecina SA (MTN) 2019/2034	EUR	200.000	200.000		%	85,044	170.088,00	0,42
3,65 % General Mills, Inc. (MTN) 2024/2030	EUR	200.000	300.000	100.000	%	102,153	204.306,00	0,50
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	140.000			%	95,38	133.532,00	0,33
3,50 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2033 *	EUR	118.000	118.000		%	100,152	118.179,36	0,29
4,25 % Goodman Australia Finance Pty Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	290.000			%	103,668	300.637,20	0,73
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	139.000	139.000		%	97,396	135.380,44	0,33
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029	EUR	300.000	300.000		%	101,125	303.375,00	0,74
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	243.000			%	100,431	244.047,33	0,60
3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029	EUR	100.000	100.000		%	100,921	100.921,00	0,25
3,25 % Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026	EUR	200.000	200.000		%	100,362	200.724,00	0,49
4,599 % HSBC Holdings Plc 2024/2035 *	EUR	130.000			%	103,724	134.841,20	0,33
3,608 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2033 *	EUR	246.000	246.000		%	99,386	244.489,56	0,60
3,25 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2029	EUR	119.000	119.000		%	99,437	118.330,03	0,29
4,00 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2032	EUR	234.000	234.000		%	98,372	230.190,48	0,56
3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030	EUR	146.000	146.000		%	99,856	145.789,76	0,36
3,375 % Informa Plc (MTN) 2025/2031	EUR	100.000	100.000		%	99,798	99.798,00	0,24
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *	EUR	100.000			%	99,899	99.899,00	0,24
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	200.000			%	102,209	204.418,00	0,50
4,125 % ING Groep NV (MTN) 2025/2036 *	EUR	100.000	100.000		%	101,876	101.876,00	0,25
3,85 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2032 *	EUR	163.000			%	101,779	165.899,77	0,41
4,271 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2036 *	EUR	200.000			%	102,205	204.410,00	0,50
3,50 % Investor AB (MTN) 2025/2034	EUR	111.000	111.000		%	99,971	110.967,81	0,27
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	200.000			%	99,816	199.632,00	0,49
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	400.000	400.000	290.000	%	98,072	392.288,00	0,96
4,50 % Jaguar Land Rover Automotive Plc -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	165.000	165.000		%	99,979	164.965,35	0,40
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031	EUR	200.000	200.000		%	103,191	206.382,00	0,50
3,375 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2025/2035	EUR	100.000	100.000		%	97,096	97.096,00	0,24
2,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2020/2030	EUR	150.000	150.000		%	96,108	144.162,00	0,35
4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035	EUR	143.000	143.000		%	101,732	145.476,76	0,36
0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029	EUR	500.000	500.000		%	93,558	467.790,00	1,14
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2023/2033	EUR	300.000			%	102,221	306.663,00	0,75
3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029	EUR	279.000	100.000		%	101,631	283.550,49	0,69
3,375 % L'Oreal SA (MTN) 2025/2036	EUR	100.000	100.000		%	98,399	98.399,00	0,24
4,00 % Manchester Airport Group Funding Plc (MTN) 2025/2035	EUR	143.000	143.000		%	100,1	143.143,00	0,35
3,772 % mBank SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	100.000	100.000		%	100,127	100.127,00	0,24
4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2053	EUR	185.000			%	93,25	172.512,50	0,42
4,00 % Mercialis SA (MTN) 2025/2032	EUR	100.000	100.000		%	100,141	100.141,00	0,24
0,875 % Merck Financial Services GmbH (MTN) 2019/2031	EUR	300.000	300.000		%	88,979	266.937,00	0,65
3,50 % Merlin Properties Socimi SA (MTN) 2025/2033	EUR	200.000	400.000	200.000	%	98,092	196.184,00	0,48
3,75 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2033	EUR	100.000	100.000		%	99,315	99.315,00	0,24
3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031	EUR	100.000	100.000		%	99,112	99.112,00	0,24
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	100.000			%	100,483	100.483,00	0,25
4,125 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2025/2046 *	EUR	100.000	100.000		%	100,084	100.084,00	0,24
3,50 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	108.000			%	101,374	109.483,92	0,27
4,061 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	149.000			%	100,403	149.600,47	0,37
3,15 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2025/2030	EUR	200.000	200.000		%	100,019	200.038,00	0,49
3,00 % Nationwide Building Society (MTN) 2025/2030	EUR	196.000	196.000		%	99,954	195.909,84	0,48
3,50 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	190.000			%	101,678	193.188,20	0,47
3,75 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034	EUR	100.000	100.000		%	101,235	101.235,00	0,25
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	300.000	300.000		%	105,538	316.614,00	0,77
5,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2034 *	EUR	100.000			%	105,871	105.871,00	0,26
3,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2029	EUR	200.000	200.000		%	101,726	203.452,00	0,50
3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2038	EUR	100.000	209.000	109.000	%	98,147	98.147,00	0,24
3,678 % NTT Finance Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR	146.000	146.000		%	100,58	146.846,80	0,36
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	500.000			%	93,175	465.875,00	1,14
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	100.000			%	93,309	93.309,00	0,23
3,875 % Orange SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	99,038	297.114,00	0,73
4,125 % Orange SA (MTN) 2025/2045	EUR	100.000	100.000		%	96,203	96.203,00	0,23
3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	397.000			%	99,628	395.523,16	0,97
4,25 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *	EUR	300.000			%	103,671	311.013,00	0,76
4,25 % Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2045	EUR	338.000	638.000	300.000	%	99,406	335.992,28	0,82
4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	142.000			%	103,999	147.678,58	0,36
3,00 % Piraeus Bank SA (MTN) 2025/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	100,031	100.031,00	0,24
5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *	EUR	187.000			%	104,643	195.682,41	0,48
3,25 % PPG Industries, Inc. (MTN) 2025/2032	EUR	498.000	498.000		%	98,556	490.808,88	1,20
3,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2030	EUR	200.000			%	101,755	203.510,00	0,50

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	410.000			%	96,251	394.629,10	0,97
3,50 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2028	EUR	88.000	88.000		%	101,095	88.963,60	0,22
4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030	EUR	210.000			%	106,437	223.517,70	0,55
3,50 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc (MTN) 2025/2034	EUR	208.000	208.000		%	98,886	205.682,88	0,50
4,00 % Robert Bosch Investment Nederland BV (MTN) 2025/2037	EUR	100.000	300.000	200.000	%	100,114	100.114,00	0,24
4,00 % RTE Réseau de Transport d'Electricité SADR (MTN) 2025/2045	EUR	100.000	100.000		%	95,121	95.121,00	0,23
3,75 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2024/2029	EUR	100.000		200.000	%	102,633	102.633,00	0,25
4,375 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	100.000			%	104,196	104.196,00	0,25
3,45 % Scentre Management Ltd (MTN) 2025/2033	EUR	242.000	242.000		%	98,573	238.546,66	0,58
2,75 % Schneider Electric SE (MTN) 2025/2030	EUR	100.000	100.000		%	99,234	99.234,00	0,24
3,375 % Scottish Hydro Electric Transmission Plc (MTN) 2024/2032	EUR	167.000			%	99,783	166.637,61	0,41
3,375 % Securitas AB (MTN) 2025/2032	EUR	190.000	190.000		%	99,125	188.337,50	0,46
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	200.000		100.000	%	101,409	202.818,00	0,50
3,50 % Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Crédito SA (MTN) 2025/2028	EUR	100.000	100.000		%	100,568	100.568,00	0,25
3,125 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2030	EUR	400.000	400.000		%	100,077	400.308,00	0,98
3,75 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2035	EUR	100.000	100.000		%	99,849	99.849,00	0,24
4,00 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045	EUR	100.000	100.000		%	98,474	98.474,00	0,24
3,25 % Sixt SE (MTN) 2025/2030	EUR	245.000	245.000		%	100,409	246.002,05	0,60
3,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2030	EUR	146.000	146.000		%	101,212	147.769,52	0,36
3,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2035	EUR	180.000	180.000		%	98,537	177.366,60	0,43
3,625 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2035	EUR	200.000	200.000		%	99,88	199.760,00	0,49
3,25 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2032	EUR	100.000	100.000		%	99,872	99.872,00	0,24
3,875 % Solvay SA 2024/2028	EUR	100.000	100.000		%	101,874	101.874,00	0,25
3,864 % Standard Chartered Plc (MTN) 2025/2033 *	EUR	144.000	144.000		%	101,453	146.092,32	0,36
3,625 % Statnett SF (MTN) 2025/2038	EUR	420.000	420.000		%	97,707	410.369,40	1,00
3,625 % Stryker Corp. 2024/2036	EUR	202.000			%	98,398	198.763,96	0,49
2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030	EUR	300.000			%	96,756	290.268,00	0,71
5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 *	EUR	180.000			%	105,677	190.218,60	0,46
3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2031	EUR	259.000			%	100,167	259.432,53	0,63
3,89 % Swiss RE Subordinated Finance Plc (MTN) 2025/2033 *	EUR	200.000	200.000		%	100,83	201.660,00	0,49
4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	250.000			%	104,646	261.615,00	0,64
3,75 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2032	EUR	160.000			%	101,497	162.395,20	0,40
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	400.000			%	98,44	393.760,00	0,96
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	140.000			%	104,004	145.605,60	0,36
3,628 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV (MTN) 2025/2035	EUR	226.000	226.000		%	99,564	225.014,64	0,55
3,15 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2025/2032	EUR	500.000	500.000		%	98,959	494.795,00	1,21
3,80 % T-Mobile USA, Inc. 2025/2045	EUR	216.000	216.000		%	90,438	195.346,08	0,48
4,033 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2025/2037	EUR	125.000	125.000		%	99,3	124.125,00	0,30
3,974 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	200.000		120.000	%	100,25	200.500,00	0,49
4,143 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2025/2035	EUR	400.000	400.000		%	102,219	408.876,00	1,00
4,125 % UBS Group AG (MTN) 2024/2033 *	EUR	500.000	300.000		%	103,31	516.550,00	1,26
4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	102,073	204.146,00	0,50
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	200.000			%	103,407	206.814,00	0,51
2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 *	EUR	100.000			%	92,825	92.825,00	0,23
3,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	200.000			%	100,572	201.144,00	0,49
3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *	EUR	100.000	100.000		%	99,541	99.541,00	0,24
0,75 % Vesteda Finance BV (MTN) 2021/2031	EUR	400.000	400.000		%	86,307	345.228,00	0,84
4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026	EUR	170.000	170.000		%	100,127	170.215,90	0,42
4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031	EUR	100.000	200.000	100.000	%	101,531	101.531,00	0,25
3,00 % Vodafone Group Plc 2020/2080 *	EUR	200.000			%	96,427	192.854,00	0,47
4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *	EUR	177.000	177.000		%	99,094	175.396,38	0,43
4,00 % Vonovia SE (MTN) 2025/2036	EUR	100.000	100.000		%	98,465	98.465,00	0,24
4,693 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2025/2033	EUR	135.000	135.000		%	94,155	127.109,25	0,31
3,90 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2024/2032 *	EUR	300.000	300.000		%	102,381	307.143,00	0,75
3,277 % Wesfarmers Ltd (MTN) 2025/2032	EUR	100.000	100.000		%	99,033	99.033,00	0,24
3,75 % Woolworths Group Ltd (MTN) 2025/2032	EUR	114.000	114.000		%	100,478	114.544,92	0,28
3,518 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	300.000	300.000		%	99,33	297.990,00	0,73
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	330.000		200.000	%	99,08	326.964,00	0,80
3,153 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2031 *	EUR	200.000	200.000		%	99,929	199.858,00	0,49
6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 *	GBP	200.000			%	105,141	240.895,70	0,59
1,874 % Crédit Agricole SA (MTN) 2021/2031 *	GBP	100.000			%	97,65	111.866,28	0,27
8,50 % Lloyds Banking Group Plc 2023/perpetual *	GBP	220.000			%	105,844	266.757,03	0,65
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	100.000			%	95,221	109.083,65	0,27
6,25 % AT&T, Inc. 2019/2041	USD	300.000	300.000		%	106,407	171.377,11	0,66
2,749 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030	USD	200.000			%	91,065	154.832,90	0,38
2,561 % Citigroup, Inc. 2021/2032 *	USD	300.000			%	90,9	231.828,54	0,57
4,00 % HSBC Holdings Plc 2021/perpetual *	USD	200.000			%	99,818	169.715,16	0,41
8,375 % Koninklijke KPN NV 2001/2030	USD	100.000	100.000		%	116,884	99.365,78	0,24
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049	USD	2.500.000			%	0	2,13	0,00
5,625 % Meta Platforms, Inc. 2025/2055	USD	193.000	485.000	292.000	%	96,483	158.303,27	0,39
5,75 % Meta Platforms, Inc. 2025/2065	USD	194.000	724.000	530.000	%	96,033	158.381,33	0,39
4,875 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	200.000	639.000	439.000	%	101,754	173.006,83	0,42
6,10 % Nasdaq, Inc. 2023/2063	USD	100.000			%	104,945	89.216,16	0,22
6,375 % Telecom Italia Capital SA 2004/2033	USD	8.000			%	104,843	7.130,36	0,02

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							176.740,57	0,43		
Verzinsliche Wertpapiere										
5,601 % Bank of Ireland Group Plc -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	200.000			%	103,95	176.740,57	0,43		
Summe Wertpapiervermögen							40.078.318,54	97,90		
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							9.808,40	0,02		
Zinsterminkontrakte										
Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB)	Stück	37	37				-5.180,00	-0,01		
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)	Stück	3	3				-1.620,00	0,00		
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)	Stück	-9	11	20			9.900,00	0,02		
UK Treasury Notes 03/2026 (DB)	Stück	-2	1	3			-710,26	0,00		
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-1	3	4			172,69	0,00		
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-5	2	7			5.014,40	0,01		
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-8		8			2.231,57	0,00		
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							17.175,92	0,04		
Devisentermingeschäfte										
Devisentermingeschäfte (Kauf)										
Offene Positionen USD/EUR 0,3 Mio.									-4.106,36	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)										
Offene Positionen EUR/GBP 0,7 Mio.									-7.382,93	-0,02
EUR/USD 2,0 Mio.									27.099,64	0,07
Geschlossene Positionen EUR/USD 0,3 Mio.									1.565,57	0,00
Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten							-161.857,50	-0,39		
Credit Default Swaps										
Protection buyer iTraxx Crossover / 5% / 20/06/2027 (OTC) (CIT) 20.12.2030									-161.857,50	-0,39
Bankguthaben							396.094,86	0,97		
Verwahrstelle (täglich fällig) EUR-Guthaben									350.511,32	0,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Britisches Pfund	GBP	16.039					18.374,14	0,04		
US-Dollar	USD	32.007					27.209,40	0,07		
Sonstige Vermögensgegenstände							668.727,80	1,63		
Zinsansprüche							627.688,96	1,53		
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							41.038,84	0,10		
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							185,72	0,00		
Summe der Vermögensgegenstände **							41.189.310,79	100,60		
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-68.190,71	-0,17		
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-66.246,27	-0,17		
							-1.944,44	0,00		
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-1.558,47	0,00		
Summe der Verbindlichkeiten							-250.606,23	-0,60		
Fondsvermögen							40.938.704,56	100,00		

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	99,13
Klasse FD	EUR	93,42
Klasse LD	EUR	92,78
Klasse TFD	EUR	93,13
Klasse XD	EUR	94,26
Klasse USD LDH	USD	99,84
Klasse USD XCH	USD	109,27
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	35.400,522
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	299.470,380
Klasse TFD	Stück	19,732
Klasse XD	Stück	99.800,000
Klasse USD LDH	Stück	2.548,605
Klasse USD XCH	Stück	100,887

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index (1.1.2025 - 24.4.2025)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	101,139
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,543
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	113,797

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 24.4.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko-potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index (25.4.2025 - 31.12.2025)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,400
größter potenzieller Risikobetrag	%	136,375
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	115,988

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 25.4.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko-potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 17.023.075,35.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe und State Street Bank International GmbH.

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.455.422,69	
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR	3.305,26	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	17.509,64	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-177,31	
5. Sonstige Erträge	EUR	78,14	
Summe der Erträge	EUR	1.476.138,42	
II. Aufwendungen			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-25.046,00	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-292.928,66	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-289.788,28	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	21.711,11	
Administrationsvergütung	EUR	-24.851,49	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.488,62	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.983,60	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-20.107,61	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.103,12	
Summe der Aufwendungen	EUR	-378.657,61	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.097.480,81	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	346.831,03	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	346.831,03	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.444.311,84	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,74% p.a.,	Klasse FD 0,73% p.a.,
Klasse LD 1,08% p.a.,	Klasse TFD 0,73% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.,	Klasse USD LDH 1,11% p.a.,
Klasse USD XCH 0,30% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 9.919,91.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-927.061,05
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-2.611.650,52
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	34.979,99
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.097.480,81
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	346.831,03
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-412.677,91
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	40.938.704,56

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	346.831,03
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	188.718,84
Devisen(termin)geschäften	EUR	51.068,45
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	107.043,74

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,59

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,24

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,60

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,02

Klasse USD LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	2,46

Klasse USD XHC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	40.938.704,56
2024		EUR	43.410.802,21
2023		EUR	54.306.775,75
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	99,13
	Klasse FD	EUR	93,42
2024	Klasse LD	EUR	92,78
	Klasse TFD	EUR	93,13
	Klasse XD	EUR	94,26
	Klasse USD LDH	USD	99,84
	Klasse USD XCH	USD	109,27
	Klasse FC	EUR	96,41
	Klasse FD	EUR	93,17
2023	Klasse LD	EUR	92,56
	Klasse TFD	EUR	92,83
	Klasse XD	EUR	94,02
	Klasse USD LDH	USD	97,46
	Klasse USD XCH	USD	103,62
	Klasse FC	EUR	91,58
	Klasse FD	EUR	90,30
	Klasse LD	EUR	89,72
	Klasse TFD	EUR	89,92
	Klasse XD	EUR	91,11
Klasse USD LDH	USD	92,99	
Klasse USD XCH	USD	96,41	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,50% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.505.455,35.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest Nomura Japan Growth

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2025 bis Ende Dezember 2025 erzielte der DWS Invest Nomura Japan Growth, der in Aktien japanischer Unternehmen anlegt, einen Wertzuwachs von 23,1% je Anteil (Anteilklasse JPY FC, nach BVI-Methode, in JPY).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In der ersten Jahreshälfte war der japanische Aktienmarkt von einem volatilen Verlauf geprägt und stand unter dem Einfluss steigender langfristiger Renditen in den USA und Meldungen über strengere US-Ausfuhrbeschränkungen für Halbleiter an China. Es gab jedoch immer wieder Erholungsphasen, da die von großen inländischen Technologieunternehmen angekündigten KI-Investitionspläne positiv aufgenommen wurden. Im Februar wurde der Markt durch die von Präsident Trump per Dekret verhängten zusätzlichen Zölle und die Aufwertung des Yen infolge der mit höherer Wahrscheinlichkeit erwarteten Zinserhöhung der Bank of Japan (BOJ) belastet. Die Schwäche hielt im März angesichts der Unsicherheit über die US-Handelspolitik und die Situation in der Ukraine weiter an. Im April erholte sich der Markt, als eine vorübergehende Aussetzung der US-Zölle und eine Welle angekündigter Aktienrückkaufprogramme positive Reaktionen hervorriefen. Die Anlegerstimmung hellte sich im Mai dank der vorsichtigen Haltung der BOJ, Fortschritten bei den Zollverhandlungen und der Aktienrückkäufe großer Unternehmen weiter auf.

DWS Invest Nomura Japan Growth

Wertentwicklung der Anteilklassen (in JPY)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse JPY FC	LU1342482384	23,1%	85,7%	84,1%
Klasse JPY MFC	LU2206602224	23,4%	87,3%	87,0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

In der zweiten Jahreshälfte sorgte ein Telefonat zwischen dem US-Präsidenten und dem chinesischen Staatsoberhaupt für Entspannung im Nahen Osten. Gleichzeitig stützten die zunehmenden Erwartungen von Zinssenkungen der Fed den Markt, und der TOPIX legte zur Jahresmitte hin zu. Ab Juli wurde der Markt von Zollsenkungsabkommen, steigenden Erwartungen hinsichtlich der nächsten Regierung und starken Gewinnen großer US-amerikanischer Cloud-Unternehmen beflügelt; der TOPIX erreichte im August und September neue Rekordstände. Im Oktober sorgten die politischen Erwartungen rund um die Wahl des Vorsitzes der Liberaldemokratischen Partei, die Abwertung des Yen und die Spillover-Effekte der erwarteten Zinssenkungen in den USA für Rückenwind, und der Markt verzeichnete einen kräftigen Anstieg.

Gegen Jahresende meldeten mehrere Unternehmensgruppen solide Ergebnisse für das dritte Quartal (Juli bis September), die den Markt im November unterstützten. Im Dezember erhöhte das Policy Board der BOJ in einem Umfeld, das von erwarteten Zinssenkungen der Fed und einem breiten Anlegerinteresse an KI-Aktien gekennzeichnet war, den Leitzins um 0,25%. Da das Board nicht

mit größerem Nachdruck weiterer Erhöhungen signalisierte, wurde der Schritt positiv aufgenommen, und der Markt blieb zum Jahresende in fester Verfassung. Im Gesamtjahr waren die Handelspolitik, die Geldpolitik, KI-Investments und die Gewinne großer Unternehmen die primären Faktoren, die die Richtung des Marktes bestimmten.

Finanzwerte waren im Berichtszeitraum gefragt, als die Bank of Japan die schrittweisen Zinserhöhungen fortsetzte. Darüber hinaus weckten Nichteisenmetalle und Bergbauaktien angesichts steigender Rohstoffpreise das Kaufinteresse. Aktien aus der Bauwirtschaft rückten ebenfalls stärker in den Blickpunkt, da die angespanntere Angebot-Nachfrage-Situation, angetrieben von höheren Investitionen im Inland und Arbeitskräftemangel, zu einer deutlichen Verbesserung der Rentabilität führte. Aktien rund um Halbleiterfertigungsanlagen waren im Zuge der hohen Erwartungen rund um KI und Rechenzentren ebenfalls nachgefragt. Letztlich entwickelten sich Substanzwerte jedoch mit deutlichem Abstand besser als Wachstumswerte, was den Teilfonds als wachstumsorientiertes Vehikel belastete.

Von der Branchenstruktur her trugen die Sektoren Elektrogeräte,

Nahrungsmittel, Information und Kommunikation, Verkehrsmittel und Arzneimittel positiv zum Anlageergebnis bei, während Banken, Nichteisenmetalle, sonstige Produkte, Chemie und Bauwirtschaft einen negativen Beitrag leisteten.

Auf Einzeltitelebene wirkten sich die Positionen bei Mitsui E&S, Marubeni, Toyota Tsusho, Mitsubishi Estate, und Osaka Gas positiv und die Positionen bei der SoftBank Group, Sysmex, Shin-Etsu Chemical, JEOL und Seven & I Holdings negativ auf die Wertentwicklung aus.

Die sektorale Gewichtung wurde durch die Bottom-up-Aktienauswahl bestimmt. Deshalb nahm das Teilfondsmanagement keine gezielte Gewichtung spezifischer Sektoren auf Grundlage von branchenspezifischen Einschätzungen vor. Der Teilfonds war in Sektoren wie Elektrogeräte und Maschinen weiter strukturell übergewichtet. Maßgeblich für die Tendenz des Portfolios zu diesen Sektoren ist die Anlagephilosophie des Teilfonds, nach der Investitionen in wettbewerbsstarke Unternehmen getätigt werden, die in der Lage sind, ihre Wettbewerbsfähigkeit aufrechtzuerhalten und mittel- bis langfristig ein hohes Gewinnwachstum zu erzielen. Im Zusammenhang mit dem japanischen Aktienmarkt sind Unternehmen, die eine hohe Wettbewerbsfähigkeit besitzen, tendenziell innerhalb der exportorientierten Sektoren – beispielsweise in den Sektoren Elektrogeräte und Maschinen – konzentriert.

Auf Einzeltitelebene gehörte Mitsui E&S zu den Anlagen mit dem

größten Performance-Beitrag. Die Aktie des Unternehmens stieg in der Erwartung, dass die Nachfrage nach Kränen, die üblicherweise in Asien am stärksten ist, auch im US-Geschäft mit Hafenanlagen steigen würde, da die geopolitischen Risiken die Notwendigkeit solcher Spezialkräne stärker ins Bewusstsein gerückt haben. Darüber hinaus profitierte das Geschäft mit Schiffsmotoren von den Umweltvorschriften, die Rückenwind gaben. Positiv wirkte sich auch das zunehmende Momentum für eine Wiederbelebung der japanischen Schiffbauindustrie aus, das sich in den Anlegererwartungen widerspiegelte und den Kurs beflügelte.

Im Gegensatz dazu gehörte Sysmex zu den größten Negativfaktoren für die Wertentwicklung. Der Aktienkurs gab stark nach, nachdem das Unternehmen seine Gewinnprognose gesenkt hatte. Grund waren die Anpassungen der Lagerbestände der lokalen Vertriebspartner in China infolge staatlicher Maßnahmen zur Eindämmung der Gesundheitskosten sowie ein vorübergehender Ausfall aufgrund von Problemen bei der Erneuerung seines Kern-IT-Systems in Japan.

Als neue Position wurde Fujitsu aufgenommen. Nach Einschätzung des Portfoliomanagements wird die robuste Nachfrage nach der DX-Serie – angetrieben von der Erneuerung von Kernsystemen bei privaten Unternehmen und der Standardisierung von Systemen in den lokalen Verwaltungen – auf absehbarer Zukunft anhalten. In diesem Umfeld ist das Unternehmen in einer guten Ausgangs-

position, um den Zuschlag für Großprojekte zu erhalten. Das Unternehmen hat sein Hardware- und Auslandsgeschäft weiter umgebaut und sich von nicht zum Kerngeschäft gehörende Tochterunternehmen getrennt. Gleichzeitig hat es die Rentabilität im Kerngeschäft der IT-Services durch Preiserhöhungen, Verlagerung der Entwicklung in die eigene Organisation und Offshoring verbessert. Darüber hinaus hat das Unternehmen die Anzahl margenstarker Projekte, insbesondere durch das Uvance-Angebot, ausgeweitet. Aufgrund dieser Faktoren ging das Portfoliomanagement davon aus, dass mittel- bis langfristig eine Verbesserung der Eigenkapitalrendite (ROE) zu erwarten ist, und eröffnete eine Position.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Nomura Japan Growth

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	2.791.261.650,00	11,76
Telekommunikationsdienste	682.999.100,00	2,89
Dauerhafte Konsumgüter	1.781.502.650,00	7,51
Hauptverbrauchsgüter	7.633.436.400,00	32,20
Finanzsektor	3.749.983.100,00	15,82
Grundstoffe	1.156.987.900,00	4,88
Industrien	4.502.352.650,00	18,96
Versorger	666.804.000,00	2,81
Summe Aktien	22.965.327.450,00	96,83
2. Bankguthaben	443.567.082,00	1,87
3. Sonstige Vermögensgegenstände	265.395.975,00	1,12
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	253.870.078,00	1,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-210.105.770,00	-0,89
III. Fondsvermögen	23.718.054.815,00	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Nomura Japan Growth

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							22.965.327.450,00	96,83
Aktien								
Ajinomoto Co., Inc.	Stück	52.300	52.300		JPY	3.317	173.479.100,00	0,73
Asics Corp.	Stück	96.000	96.300	300	JPY	3.755	360.480.000,00	1,52
Azbil Corp.	Stück	48.900	48.900		JPY	1.422,5	69.560.250,00	0,29
Bandai Namco Holdings, Inc.	Stück	86.800	84.400	100	JPY	4.172	362.129.600,00	1,53
Capcom Co., Ltd	Stück	19.600	18.600		JPY	3.651	71.559.600,00	0,30
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	38.200	11.600	9.900	JPY	8.243	314.882.600,00	1,33
Concordia Financial Group Ltd	Stück	302.700	152.500	60.200	JPY	1.293,5	391.542.450,00	1,65
CyberAgent, Inc.	Stück	295.100	115.800	37.500	JPY	1.338	394.843.800,00	1,67
Daifuku Co., Ltd	Stück	38.100	37.000		JPY	4.928	187.756.800,00	0,79
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	Stück	507.300	507.300		JPY	1.303,5	661.265.550,00	2,79
Daikin Industries Ltd	Stück	33.600	18.200	1.900	JPY	20.080	674.688.000,00	2,84
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	49.300	6.300	72.700	JPY	5.198	256.261.400,00	1,08
Dexerials Corp.	Stück	128.400	53.200	1.100	JPY	2.628,5	337.499.400,00	1,42
Disco Corp.	Stück	10.000	8.800		JPY	48.170	481.700.000,00	2,03
FANUC Corp.	Stück	121.400	24.600	6.400	JPY	6.084	738.597.600,00	3,11
Fast Retailing Co., Ltd	Stück	4.100	1.200	100	JPY	56.940	233.454.000,00	0,98
Food & Life Cos Ltd	Stück	21.200	21.200		JPY	7.913	167.755.600,00	0,71
Fuji Corp.	Stück	13.200	13.200		JPY	3.641	48.061.200,00	0,20
Fujitsu Ltd	Stück	184.100	189.800	5.700	JPY	4.329	796.968.900,00	3,36
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	Stück	55.800	59.400	3.600	JPY	3.943	220.019.400,00	0,93
Hitachi Ltd	Stück	127.500	68.300	49.800	JPY	4.902	625.005.000,00	2,64
Hoshizaki Corp.	Stück	37.800	37.800		JPY	5.213	197.051.400,00	0,83
Hoya Corp.	Stück	5.300	2.700		JPY	23.685	125.530.500,00	0,53
Isuzu Motors Ltd	Stück	251.000	78.300	22.800	JPY	2.439,5	612.314.500,00	2,58
ITOCHU Corp.	Stück	15.000	13.300	100	JPY	1.975	29.625.000,00	0,13
Japan Steel Works Ltd	Stück	38.400	10.200	21.400	JPY	7.679	294.873.600,00	1,24
Jeol Ltd	Stück	59.900	10.400	21.600	JPY	5.031	301.356.900,00	1,27
KDDI Corp.	Stück	17.300	13.000	5.600	JPY	2.708,5	46.857.050,00	0,20
Keyence Corp.	Stück	800	800	200	JPY	56.680	45.344.000,00	0,19
Komatsu Ltd	Stück	56.100	36.600	500	JPY	5.000	280.500.000,00	1,18
Lion Corp.	Stück	187.300	71.300	57.700	JPY	1.649	308.857.700,00	1,30
Marubeni Corp.	Stück	108.500	70.100	225.700	JPY	4.353	472.300.500,00	1,99
Micronics Japan Co., Ltd	Stück	54.600	13.600	38.300	JPY	7.050	384.930.000,00	1,62
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	184.300	55.600	57.100	JPY	3.821	704.210.300,00	2,97
MonotaRO Co., Ltd	Stück	96.500	96.500		JPY	2.500,5	241.298.250,00	1,02
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück	74.500	70.800	213.200	JPY	3.246	241.827.000,00	1,02
Nabtesco Corp.	Stück	93.300	17.200	9.100	JPY	3.748	349.688.400,00	1,47
Niterra Co. Ltd	Stück	37.300	37.500	200	JPY	6.891	257.034.300,00	1,08
Obic Co., Ltd	Stück	44.800	43.300	9.500	JPY	4.922	220.505.600,00	0,93
ORIX Corp.	Stück	80.500	81.200	700	JPY	4.554	366.597.000,00	1,55
Osaka Gas Co., Ltd	Stück	122.800	39.000	26.400	JPY	5.430	666.804.000,00	2,81
Pan Pacific International Holdings Corp.	Stück	624.000	573.100	2.300	JPY	932,3	581.755.200,00	2,45
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	47.400	8.000	11.000	JPY	8.847	419.347.800,00	1,77
Saizeriya Co., Ltd	Stück	29.500	29.500		JPY	5.480	161.660.000,00	0,68
Seven & i Holdings Co., Ltd	Stück	196.400	39.000	30.700	JPY	2.250,5	441.998.200,00	1,86
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	139.100	35.500	5.500	JPY	4.873	677.834.300,00	2,86
Socionext, Inc.	Stück	50.900	3.400	500	JPY	2.189,5	111.445.550,00	0,47
Sony Group Corp.	Stück	344.700	59.700	49.000	JPY	4.024	1.387.072.800,00	5,85
Sumitomo Corp.	Stück	51.500	51.500		JPY	5.412	278.718.000,00	1,18
Sumitomo Electric Industries Ltd	Stück	39.600	39.600		JPY	6.325	250.470.000,00	1,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	163.500	70.700	103.200	JPY	5.041	824.203.500,00	3,48
Systemex Corp.	Stück	79.700	10.000	11.000	JPY	1.542,5	122.937.250,00	0,52
TDK Corp.	Stück	116.200	116.200		JPY	2.211	256.918.200,00	1,08
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	137.900	90.600	33.500	JPY	5.817	802.164.300,00	3,38
Tokyo Electron Ltd	Stück	21.100	20.900	100	JPY	34.320	724.152.000,00	3,05
Toyota Motor Corp.	Stück	270.100	133.600	23.200	JPY	3.356	906.455.600,00	3,82
Toyota Tsusho Corp.	Stück	168.000	49.400	16.200	JPY	5.274	886.032.000,00	3,74
Tri Chemical Laboratories, Inc.	Stück	68.000	68.000		JPY	2.710	184.280.000,00	0,78
Tsuburaya Fields Holdings, Inc.	Stück	42.800	12.200	92.000	JPY	1.855	79.394.000,00	0,34
Zensho Holdings Co., Ltd	Stück	17.100	17.100		JPY	8.975	153.472.500,00	0,65
Summe Wertpapiervermögen							22.965.327.450,00	96,83
Bankguthaben							443.567.082,00	1,87
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	90.422					16.593.301,00	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY						426.973.781,00	1,80
Sonstige Vermögensgegenstände							265.395.975,00	1,12
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							20.541.954,00	0,09
Sonstige Ansprüche							244.854.021,00	1,03

DWS Invest Nomura Japan Growth

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							253.870.078,00	1,07
Summe der Vermögensgegenstände							23.928.160.585,00	100,89
Sonstige Verbindlichkeiten							-210.105.770,00	-0,89
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....							-210.105.770,00	-0,89
Summe der Verbindlichkeiten							-210.105.770,00	-0,89
Fondsvermögen							23.718.054.815,00	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse JPY FC	JPY	29.267,00
Klasse JPY MFC	JPY	21.677,00
Umlaufende Anteile		
Klasse JPY FC	Stück	35.001,000
Klasse JPY MFC	Stück	1.046.902,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	98,400
größter potenzieller Risikobetrag	%	115,196
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,110

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf JPY 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	EUR	0,005449	=	JPY	1
					per 30.12.2025

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Nomura Japan Growth

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	JPY	452.052.442,00	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	JPY	1.252.491,00	
Abzug ausländischer Quellensteuer	JPY	-69.231.839,00	
Summe der Erträge	JPY	384.073.094,00	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	JPY	-107.619.900,00	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	JPY	-103.596.234,00	
Administrationsvergütung	JPY	-4.023.666,00	
2. Verwahrstellenvergütung	JPY	-1.210.061,00	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	JPY	-2.319.165,00	
4. Taxe d'Abonnement	JPY	-2.479.196,00	
5. Sonstige Aufwendungen	JPY	-1.707.174,00	
davon:			
andere	JPY	-1.707.174,00	
Summe der Aufwendungen	JPY	-115.335.496,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	268.737.598,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	1.385.188.070,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	JPY	1.385.188.070,00	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	JPY	1.653.925.668,00	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse JPY FC 0,85% p.a., Klasse JPY MFC 0,56% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf JPY 14.634.467,00.

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 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelzufluss (netto)	JPY	1.971.977.504,00	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	JPY	-61.934.364,00	
3. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	268.737.598,00	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	1.385.188.070,00	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	JPY	2.627.617.680,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	JPY	23.718.054.815,00	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	JPY	1.385.188.070,00	
aus:			
Wertpapiergeschäften	JPY	1.368.557.807,00	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	JPY	16.630.263,00	

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	JPY	23.718.054.815,00	
2024	JPY	17.526.468.327,00	
2023	JPY	13.893.356.326,00	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse JPY FC	JPY	29.267,00
	Klasse JPY MFC	JPY	21.677,00
2024	Klasse JPY FC	JPY	23.782,00
	Klasse JPY MFC	JPY	17.563,00
2023	Klasse JPY FC	JPY	20.549,00
	Klasse JPY MFC	JPY	15.131,00

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt JPY 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er überwiegend in verzinsliche Wertpapiere von Unternehmens-emittenten (privat- und gemischt-wirtschaftlich) weltweit, die einen positiven Beitrag zu den Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) leisten oder spezielle Projekte mit Bezug zu Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Themen (ESG-Themen)* finanzieren. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden weltweit in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 3,5% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung wäh-

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2442814435	3,5%	19,1%	7,0%
Klasse FC	LU2442814278	3,6%	19,5%	7,5%
Klasse TFC	LU2442814518	3,6%	19,5%	7,5%
Klasse XC	LU2442814609	3,8%	20,3%	8,3%

¹⁾ Klassen LC, FC, TFC und XC aufgelegt am 31.3.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

rend des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Das Portfoliomanagement achtete bei seinen Investments auf eine ausgewogene Allokation über

Industriesektoren und Ratingkategorien. Fremdwährungspositionen wurden durch Derivate abgesichert. Aufgrund – nach Meinung des Portfoliomanagements – attraktiver Zinsaufschläge wurden Anleihen übergewichtet, die ein BBB-Rating der führenden Ratingagenturen hatten. Sustainability-Linked Bonds (SLB; Anleihen von Unternehmen mit mittelfristigen Zielen im ESG-Bereich) aus dem High Yield-Segment dienten der Portfeuille-Beimischung. SLB's standen neben „Grünen Anleihen“ (Green Bonds) im Anlagefokus des Teilfonds, der sich jedoch den Entwicklungen an den volatilen Bondmärkten nicht entziehen konnte.

Sektoral kamen positive Erfolgsbeiträge aus dem Finanz-, dem Transport und dem Investitionsgütersektor. Darüber hinaus war die Titelselektion im Bereich der Anleihen überdurchschnittlich erfolgreich, die niedrigere Ratingeinstufungen aufwiesen (BBB- und darunter). Absicherungsinstrumente in Form von Derivaten trugen in den volatilen Marktphasen stabilisierend zur Wertentwicklung des Teilfonds bei. Unterstützend wirkten zudem die regionale Positionierung in schwe-

dischen und südeuropäischen Anleihen, die einen positiven Ergebnisbeitrag leisteten. Belastend hingegen war die geringere Gewichtung im Konsumentenbereich sowohl was den zyklischen als auch nicht-zyklischen Sektor angeht. Auch das aus Nachhaltigkeitsgründen im Portefeuille bestehende Untergewicht im Öl- und Gassektor sowie die geringere Gewichtung im Versorgungssektor bremsten die Wertentwicklung des Teilfonds. Regional belastete die Positionierung in US-amerikanischen und britischen Anleihen das Anlageergebnis.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	12.463.688,68	96,39
Summe Anleihen	12.463.688,68	96,39
2. Derivate	16.644,57	0,13
3. Bankguthaben	201.127,94	1,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	277.377,37	2,14
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-28.705,07	-0,22
III. Fondsvermögen	12.930.133,49	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							12.463.688,68	96,39
Verzinsliche Wertpapiere								
4,125 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2023/2029	EUR	100.000			%	103,376	103.376,00	0,80
4,25 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030	EUR	100.000	100.000		%	104,37	104.370,00	0,81
3,625 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2025/2032	EUR	130.000	130.000		%	100,221	130.287,30	1,01
0,50 % AIB Group Plc (MTN) 2021/2027 *	EUR	100.000			%	98,327	98.327,00	0,76
4,00 % AIB Group Plc (MTN) 2025/2036 *	EUR	100.000	100.000		%	101,312	101.312,00	0,78
4,00 % Air Products and Chemicals, Inc. 2023/2035	EUR	100.000	100.000		%	101,933	101.933,00	0,79
4,50 % Alliander NV 2024/perpetual *	EUR	100.000			%	103,437	103.437,00	0,80
3,875 % Alphabet, Inc. 2025/2045	EUR	100.000	100.000		%	95,623	95.623,00	0,74
3,50 % Alphabet, Inc. 2025/2038	EUR	100.000	100.000		%	96,65	96.650,00	0,75
5,868 % Alstom SA 2024/perpetual *	EUR	100.000			%	105,91	105.910,00	0,82
3,50 % American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2032	EUR	100.000	100.000		%	101,131	101.131,00	0,78
4,00 % Amprion GmbH (MTN) 2025/2040	EUR	100.000	100.000		%	97,365	97.365,00	0,75
2,375 % ASTM SpA (MTN) 2021/2033	EUR	100.000			%	89,408	89.408,00	0,69
3,60 % AT&T, Inc. (MTN) 2025/2033	EUR	120.000	120.000		%	99,915	119.898,00	0,93
3,00 % Autoliv, Inc. (MTN) 2025/2030	EUR	100.000	100.000		%	98,602	98.602,00	0,76
4,25 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2032	EUR	100.000			%	103,566	103.566,00	0,80
3,50 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2031	EUR	100.000			%	102,128	102.128,00	0,79
4,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2025/2037 *	EUR	100.000	100.000		%	104,437	104.437,00	0,81
4,25 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	100.000			%	103,947	103.947,00	0,80
3,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	100.000	100.000		%	99,635	99.635,00	0,77
0,625 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	100.000			%	94,895	94.895,00	0,73
3,625 % Bankinter SA (MTN) 2025/2033 *	EUR	100.000	100.000		%	99,937	99.937,00	0,77
1,375 % Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2032 *	EUR	100.000	100.000		%	97,181	97.181,00	0,75
3,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2025/2030	EUR	100.000	200.000	100.000	%	100,498	100.498,00	0,78
3,375 % Bertelsmann SE & Co KGaA (MTN) 2025/2033	EUR	100.000	100.000		%	97,457	97.457,00	0,75
4,289 % BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2045	EUR	100.000	100.000		%	97,981	97.981,00	0,76
3,494 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2033 *	EUR	100.000	100.000		%	98,794	98.794,00	0,76
6,125 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 *	EUR	100.000			%	107,78	107.780,00	0,83
3,529 % Chorus Ltd (MTN) 2025/2032	EUR	100.000	100.000		%	99,245	99.245,00	0,77
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	100.000			%	100,45	100.450,00	0,78
4,266 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2024/2034 *	EUR	100.000	100.000		%	103,125	103.125,00	0,80
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	100.000			%	98,5	98.500,00	0,76
2,875 % Continental AG (MTN) 2025/2028	EUR	100.000	100.000		%	100,02	100.020,00	0,77
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		%	104,814	104.814,00	0,81
6,50 % Crédit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	100.000	200.000	100.000	%	105,691	105.691,00	0,82
3,25 % Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2032 *	EUR	100.000	300.000	200.000	%	98,794	98.794,00	0,76
3,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2033 *	EUR	160.000	160.000		%	98,569	157.710,40	1,22
3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *	EUR	100.000	100.000		%	99,958	99.958,00	0,77
2,875 % Deutsche Kreditbank AG (MTN) 2025/2031	EUR	72.000	72.000		%	99,082	71.339,04	0,55
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2025/2034	EUR	129.000	129.000		%	98,126	126.582,54	0,98
4,125 % E.ON SE (MTN) 2024/2044	EUR	60.000			%	98,186	58.911,60	0,46
4,11 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043	EUR	100.000	100.000		%	97,785	97.785,00	0,76
4,50 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *	EUR	100.000	200.000	100.000	%	101,507	101.507,00	0,79
3,75 % Ellevio AB (MTN) 2025/2035	EUR	122.000	122.000		%	99,124	120.931,28	0,94
3,75 % EnBW International Finance BV (MTN) 2024/2035	EUR	73.000			%	99,661	72.752,53	0,56
0,625 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2029	EUR	100.000			%	92,846	92.846,00	0,72
3,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2025/2036	EUR	100.000	100.000		%	96,987	96.987,00	0,75
0,375 % Enxsis Holding NV (MTN) 2021/2033	EUR	100.000			%	80,69	80.690,00	0,62
4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042	EUR	100.000	100.000		%	99,872	99.872,00	0,77
4,50 % Engie SA 2025/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	99,742	99.742,00	0,77
4,125 % EP Infrastructure AS (MTN) 2025/2033	EUR	200.000	200.000		%	98,846	197.692,00	1,53
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR	100.000	100.000		%	87,879	87.879,00	0,68
3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029	EUR	100.000	100.000		%	100,239	100.239,00	0,78
3,25 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2031 *	EUR	100.000	200.000	100.000	%	100,576	100.576,00	0,78
3,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2035 *	EUR	100.000	100.000		%	99,295	99.295,00	0,77
2,875 % Eurobank SA (MTN) 2025/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	100,112	100.112,00	0,77
3,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2025/2033	EUR	100.000	100.000		%	99,738	99.738,00	0,77
4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 *	EUR	100.000	100.000		%	98,983	98.983,00	0,77
3,50 % Fiserv Funding ULC (MTN) 2025/2032	EUR	100.000	100.000		%	97,988	97.988,00	0,76
3,875 % FLUVIUS System Operator CV (MTN) 2023/2031	EUR	100.000	100.000		%	102,933	102.933,00	0,80
3,50 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2025/2034	EUR	59.000	59.000		%	98,55	58.144,50	0,45
3,375 % Gecina SA (MTN) 2025/2035	EUR	100.000	200.000	100.000	%	96,65	96.650,00	0,75
1,375 % Global Switch Finance BV (MTN) 2020/2030	EUR	100.000	100.000		%	93,946	93.946,00	0,73
3,95 % Heidelberg Materials AG (MTN) 2024/2034	EUR	100.000	100.000		%	101,931	101.931,00	0,79
0,50 % Henkel AG & Co., KGaA (MTN) 2021/2032	EUR	100.000	100.000		%	83,898	83.898,00	0,65
0,50 % Holcim Finance Luxembourg SA 2020/2031	EUR	100.000	100.000		%	86,956	86.956,00	0,67
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030	EUR	100.000	100.000		%	102,689	102.689,00	0,79
3,608 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2033 *	EUR	100.000	100.000		%	99,386	99.386,00	0,77
3,50 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2025/2031	EUR	100.000	100.000		%	99,826	99.826,00	0,77
3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	99,739	99.739,00	0,77
4,00 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2032	EUR	100.000	100.000		%	98,372	98.372,00	0,76
3,375 % Informa Plc (MTN) 2025/2031	EUR	100.000	100.000		%	99,798	99.798,00	0,77
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	100.000			%	102,209	102.209,00	0,79
3,50 % Investor AB (MTN) 2025/2034	EUR	100.000	100.000		%	99,971	99.971,00	0,77

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,35 % Johnson & Johnson 2025/2037	EUR	100.000	100.000		%	97,739	97.739,00	0,76
3,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2025/2031 *	EUR	100.000	100.000		%	101,259	101.259,00	0,78
3,75 % KBC Group NV (MTN) 2024/2032	EUR	100.000			%	102,164	102.164,00	0,79
3,375 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2025/2035	EUR	100.000	100.000		%	97,096	97.096,00	0,75
4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035	EUR	100.000	100.000		%	101,732	101.732,00	0,79
1,375 % La Banque Postale SA (MTN) 2019/2029	EUR	100.000			%	95	95.000,00	0,73
4,375 % La Mondiale SAM (MTN) 2025/2035	EUR	100.000	100.000		%	100,249	100.249,00	0,78
4,125 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2025/2046 *	EUR	100.000	100.000		%	100,084	100.084,00	0,77
3,50 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	100.000			%	101,374	101.374,00	0,78
4,061 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	100,403	100.403,00	0,78
4,375 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	100.000	100.000		%	106,207	106.207,00	0,82
4,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2024/2035 *	EUR	100.000			%	102,807	102.807,00	0,80
3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2038	EUR	100.000	100.000		%	98,147	98.147,00	0,76
4,091 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2037	EUR	100.000	100.000		%	101,132	101.132,00	0,78
3,875 % Pandora A/S (MTN) 2024/2030	EUR	100.000			%	102,12	102.120,00	0,79
4,25 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *	EUR	100.000			%	103,671	103.671,00	0,80
4,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2023/2035	EUR	100.000			%	105,285	105.285,00	0,81
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	100.000			%	96,251	96.251,00	0,74
3,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2031 *	EUR	100.000	100.000		%	99,748	99.748,00	0,77
4,875 % REWE International Finance BV (MTN) 2023/2030	EUR	100.000	100.000		%	106,603	106.603,00	0,82
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	100.000			%	98,531	98.531,00	0,76
3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036	EUR	100.000	100.000		%	100,194	100.194,00	0,77
3,375 % Securitas AB (MTN) 2025/2032	EUR	100.000	100.000		%	99,125	99.125,00	0,77
3,125 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2030	EUR	100.000	100.000		%	100,077	100.077,00	0,77
3,75 % Société Générale SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	100.000	200.000	100.000	%	99,996	99.996,00	0,77
6,125 % Société Générale SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	101,654	101.654,00	0,79
3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2031	EUR	100.000			%	99,402	99.402,00	0,77
3,625 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2036 *	EUR	100.000	100.000		%	99,989	99.989,00	0,77
3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2025/2032	EUR	100.000	250.000	150.000	%	99,336	99.336,00	0,77
3,375 % Syensqo SA (MTN) 2025/2031	EUR	100.000	100.000		%	99,684	99.684,00	0,77
4,625 % Telia Co. AB 2022/2082 *	EUR	100.000	100.000		%	103,162	103.162,00	0,80
3,375 % Telstra Group Ltd (MTN) 2025/2035	EUR	134.000	134.000		%	98,293	131.712,62	1,02
1,25 % TenneT Holding BV (MTN) 2016/2033	EUR	100.000			%	87,352	87.352,00	0,68
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	100.000	100.000		%	78,522	78.522,00	0,61
4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	103,548	103.548,00	0,80
3,628 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV (MTN) 2025/2035	EUR	100.000	100.000		%	99,564	99.564,00	0,77
3,85 % T-Mobile USA, Inc. 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	99,849	99.849,00	0,77
3,357 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2025/2032	EUR	200.000	200.000		%	98,97	197.940,00	1,53
4,033 % Transurban Finance Co Pty Ltd (MTN) 2025/2037	EUR	100.000	100.000		%	99,3	99.300,00	0,77
2,974 % Veolia Environnement SA (MTN) 2024/2031	EUR	100.000			%	99,083	99.083,00	0,77
3,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	100.000	100.000		%	100,572	100.572,00	0,78
3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *	EUR	100.000	100.000		%	99,541	99.541,00	0,77
4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031	EUR	100.000	100.000		%	101,531	101.531,00	0,79
4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *	EUR	133.000	133.000		%	99,094	131.795,02	1,02
4,00 % Vonovia SE (MTN) 2025/2036	EUR	100.000	100.000		%	98,465	98.465,00	0,76
2,762 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2030	EUR	100.000	100.000		%	99,374	99.374,00	0,77
6,875 % Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 2025/2055 *	USD	90.000	90.000		%	103,322	79.052,77	0,61
4,90 % Eli Lilly & Co. (MTN) 2025/2035	USD	67.000	67.000		%	102,048	58.124,75	0,45
2,00 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2021/2031	USD	100.000			%	88,268	75.038,66	0,58
5,625 % Meta Platforms, Inc. 2025/2055	USD	61.000	101.000	40.000	%	96,483	50.033,67	0,39
Summe Wertpapiervermögen							12.463.688,68	96,39
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							10.970,77	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHÄTZ Futures 03/2026 (DB)	Stück	15	15				-1.620,00	-0,01
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)	Stück	-11	1	12			11.030,00	0,09
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-1		1			1.002,88	0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	-2		2			557,89	0,00
Devisen-Derivate							5.673,80	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 0,4 Mio.							5.673,80	0,04

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							201.127,94	1,56
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						195.135,25	1,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	181					206,97	0,00
US-Dollar	USD	6.806					5.785,72	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							277.377,37	2,14
Zinsansprüche							187.898,30	1,45
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							89.479,07	0,69
Summe der Vermögensgegenstände **							12.960.458,56	100,23
Sonstige Verbindlichkeiten							-28.705,07	-0,22
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-28.705,07	-0,22
Summe der Verbindlichkeiten							-30.325,07	-0,23
Fondsvermögen							12.930.133,49	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	107,47
Klasse LC	EUR	107,03
Klasse TFC	EUR	107,49
Klasse XC	EUR	108,35
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	138,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	119.000,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,013
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,018
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,015

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 3.353.707,69.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

UBS AG.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	464.089,78
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR	836,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5.108,93
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	210,78
5. Sonstige Erträge	EUR	13,94
Summe der Erträge	EUR	470.260,21
II. Aufwendungen		
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-7.886,80
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.922,18
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-25.520,47
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	47.412,77
Administrationsvergütung	EUR	-27.814,48
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.529,29
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.197,83
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-6.621,92
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.756,29
davon:		
Vertriebskosten	EUR	-5.937,73
andere	EUR	-3.818,56
Summe der Aufwendungen	EUR	-43.914,31
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	426.345,90
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	209.356,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	209.356,12
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	635.702,02

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 1.555,84.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,51% p.a.,	Klasse LC 0,62% p.a.,
Klasse TFC 0,51% p.a.,	Klasse XC 0,28% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.560,08.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	2.015.965,33
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-56.158,70
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	426.345,90
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	209.356,12
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-150.398,55
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	12.930.133,49

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	209.356,12
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	114.867,63
Devisen(termin)geschäften	EUR	71.478,22
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	23.010,27

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2025	EUR	12.930.133,49
2024	EUR	10.485.023,39
2023	EUR	9.925.138,55

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	107,47
	Klasse LC	EUR	107,03
	Klasse TFC	EUR	107,49
	Klasse XC	EUR	108,35
2024	Klasse FC	EUR	103,78
	Klasse LC	EUR	103,46
	Klasse TFC	EUR	103,80
	Klasse XC	EUR	104,40
2023	Klasse FC	EUR	98,40
	Klasse LC	EUR	98,20
	Klasse TFC	EUR	98,42
	Klasse XC	EUR	98,76

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,69% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.018.336,62.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest SDG Global Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu wird das Teilfondsvermögen überwiegend in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die nach Einschätzung des Teilfondsmanagements von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen profitieren. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen, die einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leisten.

In den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 8,3% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im globalen Anlagefokus des Teilfonds standen Aktien, die einen relevanten Umsatz im Bereich der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDG) erzielen.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg,

DWS Invest SDG Global Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1891311356	8,3%	30,4%	31,7%
Klasse FC	LU1891310895	9,2%	33,4%	36,7%
Klasse FD	LU1891310978	9,2%	33,4%	36,8%
Klasse IC	LU1891311190	9,5%	34,6%	38,7%
Klasse IC100	LU2471069448	9,6%	35,0%	32,3% ¹⁾
Klasse IC250	LU2425458853	9,6%	35,2%	27,8% ¹⁾
Klasse ID	LU1891311273	9,5%	34,6%	38,7%
Klasse LD	LU1891311430	8,3%	30,4%	31,7%
Klasse LDM	LU3021212066	11,4% ¹⁾	–	–
Klasse NC	LU1914384349	7,8%	28,5%	28,4%
Klasse PFC	LU2208643671	7,7%	28,1%	26,6%
Klasse TFC	LU1932912360	9,1%	33,4%	36,7%
Klasse TFD	LU1932912527	9,2%	33,4%	36,7%
Klasse XC	LU1891311513	9,6%	35,0%	39,5%
Klasse GBP D RD ²⁾	LU2380221692	15,0%	31,6%	25,1% ¹⁾
Klasse USD IC50 ³⁾	LU2297064896	23,8%	48,2%	31,5% ¹⁾
Klasse USD LCH (P) ³⁾	LU2293006875	17,9%	42,6%	25,4% ¹⁾
Klasse USD TFCH (P) ³⁾	LU2293006958	18,8%	46,1%	30,3% ¹⁾

¹⁾ Klasse IC100 aufgelegt am 13.5.2022 / Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022 / Klasse LDM aufgelegt am 28.3.2025 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021 / Klasse USD IC50 aufgelegt am 26.2.2021 / Klassen USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021

²⁾ in GBP

³⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“

beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Einer der Anlageschwerpunkte bestand im Healthcare-Bereich. Hier fanden sich viele Unternehmen mit hohen potenziellen SDG-Umsätzen bzw. Beiträgen. Der Sektor konnte aber über den Berichtszeitraum mit dem breiten Markt nicht mithalten. Der Industriesektor hat sich hingegen erfreulich entwickelt und das hohe Gewicht des Sektors hat positiv zur Wertentwicklung beigetragen. Aufgrund dessen, dass es nicht viele Unternehmen mit signifikantem Beitrag zu den SDGs im Finanzsektor gibt, ist dieser untergewichtet gewesen. Da dieser den breiten Markt outperformed hat, war es für den Teilfonds zum Nachteil. Das Untergewicht im Technologiesektor hat nicht positiv dazu beigetragen den breiten Markt zu schlagen.

Unternehmen, die signifikante Geschäftsaktivitäten in den USA verfolgten und stark vom regulatorischen Umfeld abhängig waren, verzeichneten zu Beginn des Jahres 2025 mit der Amtseinführung

des neuen US-Präsidenten eine Schwächephase. Hierzu zählten beispielsweise Unternehmen aus dem Bereich erneuerbare Energien. Diese konnten sich im Laufe des Jahres aber zum Teil wieder deutlich erholen. Das lag zum einen daran, dass die regulatorische Unsicherheit durch die Einführung entsprechender Gesetzgebung abgenommen hat und zum anderen daran, dass der Ausbau von Datenzentren für die künstliche Intelligenz kostengünstige und schnell verfügbare Energiequellen benötigte.

Zu den im Portfolio enthaltenen Titeln mit der besten Performance zählten Comfort Systems und Taiwan Semiconductor, die vom Boom im Bereich der künstlichen Intelligenz profitierten, ebenso wie Quanta Services, die von der gestiegenen Nachfrage nach sauberer Energie/Emissionsreduzierungen und Datenzentren profitierten. Auch Medtronic, die mit einer größeren Gewichtung im Fonds vertreten war, entwickelte sich vor dem Hintergrund einer besseren Umsetzung der Geschäftsstrategie positiv.

Eine schwächere Kursentwicklung verzeichneten hingegen einzelne Positionen aus dem Bereich Umweltservices, wie Waste Management. Hier bereitete das sich abschwächende Abfallvolumen Sorge. Zudem gehörte UnitedHealth zu den Verlierern über den Berichtszeitraum. Das Unternehmen musste mehrfach seine Jahresziele für 2025 nach unten anpassen. Die Kostenquote stieg aufgrund von höherer Inanspruchnahme medizinischer

Leistungen sowie teurer Spezialmedikamente stark an.

Der Fonds trennte sich im Berichtszeitraum u. a. von UnitedHealth, Procter & Gamble und Equinix.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest SDG Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	280.026.563,02	18,49
Telekommunikationsdienste	125.396.788,22	8,28
Dauerhafte Konsumgüter	363.484.581,49	24,00
Energie	99.458.403,59	6,55
Hauptverbrauchsgüter	14.941.515,37	0,99
Finanzsektor	151.400.280,48	9,99
Grundstoffe	6.584.429,79	0,43
Industrien	379.644.660,95	25,07
Versorger	75.360.980,96	4,97
Summe Aktien	1.496.298.203,87	98,77
2. Derivate	642.336,24	0,04
3. Bankguthaben	19.161.952,29	1,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.064.993,54	0,07
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	25.995,93	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.957.356,33	-0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-264.597,19	-0,02
III. Fondsvermögen	1.514.971.528,35	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest SDG Global Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
TopBuild Corp.	Stück	38.931	18.224	1.956	USD	426,29	14.108.552,88	0,93
Waste Management, Inc.	Stück	165.583		65.174	USD	222,3	31.292.263,28	2,07
Watts Water Technologies, Inc. -A-	Stück	23.361	24.534	1.173	USD	282,52	5.610.769,05	0,37
Xylem, Inc.	Stück	543.623	187.556	39.584	USD	138,09	63.817.871,72	4,21
Summe Wertpapiervermögen							1.496.298.203,87	98,77
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							645.456,94	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI EMERGING MKT 03/2026 (DB)	Stück	62	62				132.506,97	0,01
MSCI WOR NTR INDE 03/2026 (DB)	Stück	580	580				512.949,97	0,03
Devisen-Derivate							-3.120,70	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-1.834,44	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CHF 0,1 Mio.							-76,54	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							-181,99	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							-928,56	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							9,86	0,00
USD/NOK 0,1 Mio.							-176,31	0,00
USD/TWD 0,8 Mio.							67,28	0,00
Bankguthaben							19.161.952,29	1,26
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.550.307,62	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	2.771.826					371.132,24	0,03
Norwegische Kronen	NOK	300.000					25.345,30	0,00
Schwedische Kronen	SEK	300.001					27.693,19	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	30.001					34.368,14	0,00
Hongkong Dollar	HKD	3.000.000					327.684,61	0,02
Japanischer Yen	JPY	5.000.000					27.197,84	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	60.761					37.699,93	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	26.615.783					721.284,33	0,05
Schweizer Franken	CHF	30.000					32.264,83	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	60.000.000					35.408,27	0,00
US-Dollar	USD	1.665.902					1.416.221,59	0,10
Termingelder								
USD Guthaben – (Commerzbank Ag)	USD						2.380.344,40	0,15
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale) ...	EUR						11.175.000,00	0,74
Sonstige Vermögensgegenstände							1.064.993,54	0,07
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche								
							1.064.993,54	0,07
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							25.995,93	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							1.517.196.679,71	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.957.356,33	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten								
							-1.957.356,33	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-264.597,19	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-2.225.151,36	-0,14
Fondsvermögen							1.514.971.528,35	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest SDG Global Equities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	201,34
Klasse FD	EUR	190,52
Klasse IC	EUR	205,68
Klasse IC100	EUR	132,27
Klasse IC250	EUR	127,81
Klasse ID	EUR	191,79
Klasse LC	EUR	190,57
Klasse LD	EUR	185,42
Klasse LDM	EUR	107,08
Klasse NC	EUR	184,24
Klasse PFC	EUR	143,95
Klasse TFC	EUR	187,87
Klasse TFD	EUR	178,80
Klasse XC	EUR	207,27
Klasse GBP D RD	GBP	120,20
Klasse USD IC50	USD	131,49
Klasse USD LCH (P)	USD	125,37
Klasse USD TFCH (P)	USD	130,26
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	26,890
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	73.844,000
Klasse IC100	Stück	1.213.407,000
Klasse IC250	Stück	309.318,000
Klasse ID	Stück	60,000
Klasse LC	Stück	233.805,657
Klasse LD	Stück	6.125.222,151
Klasse LDM	Stück	576,000
Klasse NC	Stück	137.997,000
Klasse PFC	Stück	10.745,000
Klasse TFC	Stück	331.357,029
Klasse TFD	Stück	104,000
Klasse XC	Stück	142.406,475
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse USD IC50	Stück	101,000
Klasse USD LCH (P)	Stück	5.197,508
Klasse USD TFCH (P)	Stück	100,241

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Index, in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	72,119
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,031
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	85,519

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 40.429.896,25.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe und Commerzbank A, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, UBS AG.

DWS Invest SDG Global Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Euro	USD	1,176300	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest SDG Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	26.224.151,71	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	749.869,92	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.102.745,65	
4. Sonstige Erträge	EUR	2.406,94	
davon:			
andere	EUR	2.406,94	
Summe der Erträge	EUR	24.873.682,92	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-18.645.633,01	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-18.583.498,19	
Administrationsvergütung	EUR	-62.134,82	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-60.972,61	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-130.836,65	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-619.624,88	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-112.502,57	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-11.057,19	
andere	EUR	-101.445,38	
Summe der Aufwendungen	EUR	-19.569.569,72	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.304.113,20	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	108.562.671,18	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	108.562.671,18	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	113.866.784,38	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,82% p.a.,	Klasse FD 0,81% p.a.,
Klasse IC 0,54% p.a.,	Klasse IC100 0,44% p.a.,
Klasse IC250 0,39% p.a.,	Klasse ID 0,52% p.a.,
Klasse LC 1,58% p.a.,	Klasse LD 1,58% p.a.,
Klasse LDM 1,20% ³⁾ ,	Klasse NC 2,08% p.a.,
Klasse PFC 2,16% p.a.,	Klasse TFC 0,83% p.a.,
Klasse TFD 0,81% p.a.,	Klasse XC 0,43% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,81% p.a.,	Klasse USD IC50 0,47% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 1,60% p.a.,	Klasse USD TFCH (P) 0,84% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

³⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 683.642,33.

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 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.635.494.700,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.155.031,07	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-250.801.066,92	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	11.749.840,01	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.304.113,20	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	108.562.671,18	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	6.816.301,19	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	1.514.971.528,35

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 3.352,07 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	108.562.671,18
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	112.833.310,05	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.547.212,15	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-1.723.426,72	

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,66

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,19

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,29

DWS Invest SDG Global Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LDM

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,78

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	1,05

Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2025		EUR	1.514.971.528,35	
2024		EUR	1.635.494.700,76	
2023		EUR	1.696.579.475,14	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2025	Klasse FC	EUR	201,34	
	Klasse FD	EUR	190,52	
	Klasse IC	EUR	205,68	
	Klasse IC100	EUR	132,27	
	Klasse IC250	EUR	127,81	
	Klasse ID	EUR	191,79	
	Klasse LC	EUR	190,57	
	Klasse LD	EUR	185,42	
	Klasse LDM	EUR	107,08	
	Klasse NC	EUR	184,24	
	Klasse PFC	EUR	143,95	
	Klasse TFC	EUR	187,87	
	Klasse TFD	EUR	178,80	
	Klasse XC	EUR	207,27	
	Klasse GBP D RD	GBP	120,20	
	Klasse USD IC50	USD	131,49	
	Klasse USD LCH (P)	USD	125,37	
	Klasse USD TFCH (P)	USD	130,26	
	2024	Klasse FC	EUR	184,46
		Klasse FD	EUR	176,18
Klasse IC		EUR	187,87	
Klasse IC100		EUR	120,71	
Klasse IC250		EUR	116,59	
Klasse ID		EUR	177,38	
Klasse LC		EUR	175,92	
Klasse LD		EUR	171,48	
Klasse LDM		EUR	-	
Klasse NC		EUR	170,93	
Klasse PFC		EUR	133,71	
Klasse TFC		EUR	172,13	
Klasse TFD		EUR	165,35	
Klasse XC		EUR	189,15	
Klasse GBP D RD		GBP	105,52	
Klasse USD IC50		USD	106,20	
Klasse USD LCH (P)		USD	106,32	
Klasse USD TFCH (P)		USD	109,64	
2023		Klasse FC	EUR	163,48
		Klasse FD	EUR	157,69
	Klasse IC	EUR	166,00	
	Klasse IC100	EUR	106,56	
	Klasse IC250	EUR	102,86	
	Klasse ID	EUR	158,71	
	Klasse LC	EUR	157,07	
	Klasse LD	EUR	153,59	
	Klasse LDM	EUR	-	
	Klasse NC	EUR	153,38	
	Klasse PFC	EUR	119,86	
	Klasse TFC	EUR	152,54	
	Klasse TFD	EUR	148,00	
	Klasse XC	EUR	166,95	
	Klasse GBP D RD	GBP	99,08	
	Klasse USD IC50	USD	99,83	
	Klasse USD LCH (P)	USD	97,43	
	Klasse USD TFCH (P)	USD	99,60	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 11.252,41.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausbezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Short Duration Credit

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Short Duration Credit strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Als Rententeilfonds mit einer Duration von Null bis drei Jahren nutzt er die Zins- und Renditeunterschiede von Unternehmensanleihen zu vergleichbaren Staatstiteln. Die internationalen Kreditmärkte bilden sein Anlageuniversum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit einen Wertzuwachs von 3,4% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und übertraf damit seine Benchmark (+3,3%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement investierte weiterhin branchenübergreifend in kurzlaufende Unternehmensanleihen sowie in Anleihen von Finanzdienstleistern. Selektiv wurden auch höher verzinsliche, nachrangige Papiere beigemischt. Regional bildeten Anleihen aus Europa und den USA den Anlage-schwerpunkt. Bei der Titel-selektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, also in Anleihen mit einem Rating von mindestens BBB- oder besser der führenden Ratingagenturen. Aus Renditeaspekten hielt der Teilfonds auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (High

DWS Invest Short Duration Credit

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0236145453	3,4%	16,1%	7,5%
Klasse FC	LU0236146428	3,7%	17,2%	9,1%
Klasse IC	LU0982752155	3,8%	17,5%	9,6%
Klasse IC50	LU1599083646	3,8%	17,7%	10,0%
Klasse ID	LU0982752239	3,8%	17,5%	9,7%
Klasse ID50	LU1599083729	3,9%	17,8%	10,1%
Klasse LD	LU0507269321	3,4%	16,1%	7,5%
Klasse NC	LU0236146006	2,7%	14,1%	4,3%
Klasse PFC	LU1496318525	2,7%	14,6%	5,4%
Klasse TFC	LU1663942362	3,5%	16,7%	8,3%
iBoxx € Corp 1-3J		3,3%	13,6%	7,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Yield Bonds (Hochzinsanleihen)), wobei Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugt wurden.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Pro-

zentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihenmärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Maßgeblich für das bessere Abschneiden des Teilfonds gegen-

über seiner Benchmark war die Übergewichtung von Anleihen aus den Bereichen Automobile, Versorger und Immobilien, die im Jahr 2025 zu den stärksten Sektoren zählten. Dämpfend hingegen auf das relative Anlageergebnis wirkte die sektorale Untergewichtung im Gesundheitswesen sowie im Finanzsektor – insbesondere bei Banken, die zu den stärksten Marktsegmenten des Jahres 2025 zählten.

Darüber hinaus profitierte der Teilfonds von seiner erhöhten Allokation im BBB Segment sowie von einer High Yield Beimischung, die zu den wichtigsten Performance Treibern gehörte. Auch das selektive Engagement in kurzlaufenden Nachranganleihen hoch gerateter Investment Grade Emittenten leistete einen positiven Ergebnisbeitrag.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offen-

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Short Duration Credit

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	692.147.220,15	94,88
Zentralregierungen	4.283.565,58	0,59
Summe Anleihen	696.430.785,73	95,47
2. Derivate	441.796,57	0,06
3. Bankguthaben	20.442.587,11	2,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.131.602,66	1,66
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	557.813,92	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-437.705,68	-0,06
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-67.886,52	-0,01
III. Fondsvermögen	729.498.993,79	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,625 % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR	5.400.000	400.000		%	101,955	5.505.570,00	0,75
2,928 % Citigroup, Inc. (MTN) 2025/2030 *	EUR	2.588.000	2.588.000		%	99,295	2.569.754,60	0,35
5,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	306.000			%	103,676	317.248,56	0,04
5,00 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	134.000	134.000		%	100,239	134.320,26	0,02
3,375 % Coca-Cola HBC Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR	2.070.000			%	101,45	2.100.015,00	0,29
1,50 % Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2017/2028	EUR	2.200.000	2.200.000	2.000.000	%	96,863	2.130.986,00	0,29
6,75 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2033 *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	108,433	1.734.928,00	0,24
5,25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 *	EUR	2.000.000			%	105,219	2.104.380,00	0,29
2,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR	1.100.000			%	100,161	1.101.771,00	0,15
3,125 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2030 *	EUR	2.300.000	2.300.000		%	99,997	2.299.931,00	0,32
2,875 % Continental AG (MTN) 2025/2028	EUR	4.160.000	4.160.000		%	100,02	4.160.832,00	0,57
2,875 % Continental AG (MTN) 2025/2029	EUR	1.482.000	1.482.000		%	99,434	1.473.611,88	0,20
3,125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	425.000	425.000		%	99,774	424.039,50	0,06
5,00 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	339.000	339.000		%	102,732	348.261,48	0,05
3,875 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2022/2032 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	101,417	2.028.340,00	0,28
5,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	286.000	286.000		%	103,072	294.785,92	0,04
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	4.000.000	4.000.000		%	104,814	4.192.560,00	0,57
1,75 % CPI Property Group SA (MTN) 2022/2030	EUR	345.000	345.000		%	85,298	294.278,10	0,04
0,125 % Crédit Agricole SA (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000			%	95,433	1.908.660,00	0,26
0,625 % Crédit Agricole SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.800.000	100.000		%	98,171	1.767.078,00	0,24
3,125 % Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2031 *	EUR	7.600.000	7.600.000		%	99,26	7.543.760,00	1,03
1,25 % Crédit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR	1.000.000			%	96,165	961.650,00	0,13
3,50 % Criteria Caixa SA (MTN) 2024/2029	EUR	2.200.000	200.000		%	101,495	2.232.890,00	0,31
5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	300.000			%	104,848	314.544,00	0,04
5,50 % Currenta Group Holdings SARL -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	755.000	755.000		%	101,144	763.637,20	0,10
3,125 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR	4.900.000	1.400.000		%	100,976	4.947.824,00	0,68
0,375 % Danaher Corp. (MTN) 2021/2028	EUR	4.300.000	300.000		%	93,458	4.018.694,00	0,55
3,625 % Dell Bank International DAC (MTN) 2024/2029	EUR	2.700.000	200.000		%	101,618	2.743.686,00	0,38
0,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 *	EUR	1.500.000			%	99,777	1.496.655,00	0,21
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR	2.700.000			%	102,594	2.770.038,00	0,38
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR	400.000			%	101,921	407.684,00	0,06
3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *	EUR	2.700.000	2.700.000		%	99,958	2.698.866,00	0,37
2,00 % Deutsche Boerse AG 2022/2048 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	97,345	973.450,00	0,13
3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028	EUR	9.149.000	9.149.000		%	99,258	9.081.114,42	1,24
0,25 % DNB Bank ASA (MTN) 2021/2029 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	94,926	1.898.520,00	0,26
5,875 % Drax Finco Plc (MTN) 2024/2029	EUR	158.000			%	103,942	164.228,36	0,02
4,50 % DS Smith Plc (MTN) 2023/2030	EUR	1.400.000	1.400.000		%	104,832	1.467.648,00	0,20
3,125 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR	3.020.000	200.000		%	101,059	3.051.981,80	0,42
3,10 % Duke Energy Corp. (MTN) 2022/2028	EUR	2.200.000	2.200.000		%	100,706	2.215.532,00	0,30
3,375 % Durfy One BV (MTN) 2021/2028	EUR	456.000			%	100,24	457.094,40	0,06
4,25 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	521.000	521.000		%	100,002	521.010,42	0,07
5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR	500.000	1.000.000	500.000	%	105,256	526.280,00	0,07
3,75 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2027	EUR	2.400.000			%	101,749	2.441.976,00	0,33
0,375 % Elenia Verkkö Oyj (MTN) 2020/2027	EUR	2.738.000	200.000	6.462.000	%	97,792	2.677.544,96	0,37
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	605.000	605.000		%	100,053	605.320,65	0,08
5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028	EUR	500.000	500.000	300.000	%	103,651	518.255,00	0,07
1,875 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2020/2080 *	EUR	3.200.000	3.200.000		%	99,516	3.184.512,00	0,44
1,375 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	95,168	1.522.688,00	0,21
6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.140.000	700.000		%	103,798	1.183.297,20	0,16
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	4.670.000			%	99,38	4.641.046,00	0,64
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	5.000.000	5.000.000		%	96,754	4.837.700,00	0,66
6,651 % EPH Financing International AS (MTN) 2023/2028	EUR	4.700.000	400.000		%	107,886	5.070.642,00	0,70
3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029	EUR	2.388.000	2.388.000		%	100,239	2.393.707,32	0,33
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	1.000.000			%	97,33	973.300,00	0,13
0,25 % Essity Capital BV (MTN) 2021/2029	EUR	1.600.000	1.600.000		%	91,328	1.461.248,00	0,20
3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 **	EUR	2.818.000	1.500.000		%	100,297	2.826.369,46	0,39
2,875 % Eurobank SA (MTN) 2025/2028 *	EUR	1.577.000	1.577.000		%	100,112	1.578.766,24	0,22
3,598 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2029	EUR	1.400.000	100.000		%	102,018	1.428.252,00	0,20
1,625 % Eustream AS (MTN) 2020/2027	EUR	7.300.000	7.300.000		%	98,003	7.154.219,00	0,98
9,75 % Eutelsat SA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	202.000	202.000		%	106,826	215.788,52	0,03
0,25 % EWE AG (MTN) 2021/2028	EUR	2.200.000	200.000		%	94,239	2.073.258,00	0,28
4,75 % Fibercop SpA (MTN) 2025/2030	EUR	198.000	198.000		%	101,842	201.647,16	0,03
1,50 % Fidelity National Information Services, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	3.000.000	3.000.000		%	98,491	2.954.730,00	0,40
1,00 % Fidelity National Information Services, Inc. (MTN) 2019/2028	EUR	1.500.000	1.500.000		%	94,872	1.423.080,00	0,20
2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028	EUR	2.000.000	4.599.000	2.599.000	%	99,881	1.997.620,00	0,27
5,00 % Flutter Treasury DAC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	518.000	270.000		%	103,341	535.306,38	0,07
4,867 % Ford Motor Credit Co., LLC 2023/2027	EUR	1.000.000			%	102,989	1.029.890,00	0,14
3,622 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2028	EUR	4.040.000	4.040.000		%	100,761	4.070.744,40	0,56
2,75 % Forvia SE (MTN) 2021/2027	EUR	621.000	190.000	317.000	%	99,902	620.391,42	0,09
2,75 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2025/2029	EUR	2.099.000	2.099.000		%	99,097	2.080.046,03	0,29
3,50 % Galderma Finance Europe BV (MTN) 2025/2030	EUR	1.303.000	1.303.000		%	101,356	1.320.668,68	0,18
4,30 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2029	EUR	890.000			%	103,734	923.232,60	0,13
4,50 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2027	EUR	960.000			%	103,263	991.324,80	0,14
3,90 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2024/2028	EUR	2.380.000			%	102,285	2.434.383,00	0,33
4,125 % Getlink SE (MTN) 2025/2030	EUR	342.000	342.000		%	102,693	351.210,06	0,05

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029 **	EUR	1.600.000	100.000		%	95,38	1.526.080,00	0,21
7,125 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	189.000	189.000		%	105,173	198.776,97	0,03
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	3.540.000	300.000		%	102,736	3.636.854,40	0,50
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029	EUR	535.000			%	101,125	541.018,75	0,07
0,00 % Hemso Treasury Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1.600.000	100.000		%	94,418	1.510.688,00	0,21
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	2.683.000	200.000		%	100,431	2.694.563,73	0,37
0,625 % Holcim Finance Luxembourg SA (MTN) 2021/2030	EUR	2.100.000	2.100.000		%	90,373	1.897.833,00	0,26
3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029	EUR	1.700.000	1.700.000		%	100,921	1.715.657,00	0,24
3,25 % Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026	EUR	300.000	300.000		%	100,362	301.086,00	0,04
0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000	1.000.000		%	93,777	937.770,00	0,13
4,752 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.400.000			%	102,557	1.435.798,00	0,20
3,755 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2024/2029 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	102,028	3.060.840,00	0,42
3,313 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2030 *	EUR	3.603.000	3.603.000		%	100,778	3.631.031,34	0,50
5,125 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2023/2028	EUR	1.800.000	1.800.000	100.000	%	105,594	1.900.692,00	0,26
2,875 % Hyundai Capital America (MTN) 2025/2028	EUR	3.213.000	3.213.000		%	100,268	3.221.610,84	0,44
1,625 % ICADE (MTN) 2018/2028	EUR	1.000.000	100.000	100.000	%	97,541	975.410,00	0,13
3,25 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2029	EUR	4.161.000	4.161.000		%	99,437	4.137.573,57	0,57
3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030	EUR	1.597.000	1.597.000		%	99,856	1.594.700,32	0,22
8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	830.000			%	104,626	868.395,80	0,12
6,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	345.000	345.000		%	105,893	365.330,85	0,05
5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	100.000			%	103,117	103.117,00	0,01
1,625 % Indigo Group SAS (MTN) 2018/2028	EUR	600.000	600.000		%	97,358	584.148,00	0,08
6,625 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	630.000	630.000		%	92,885	585.175,50	0,08
6,375 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	123.000			%	87,876	108.087,48	0,01
3,75 % Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2025/2030	EUR	100.000	100.000		%	101,092	101.092,00	0,01
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *	EUR	1.500.000			%	99,899	1.498.485,00	0,21
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2020/2029 *	EUR	4.700.000	2.200.000		%	94,78	4.454.660,00	0,61
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	102,209	1.022.090,00	0,14
2,875 % IQVIA, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR	429.000			%	99,432	426.563,28	0,06
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	430.000			%	99,816	429.208,80	0,06
2,50 % JAB Holdings BV 2018/2029	EUR	1.100.000	1.100.000		%	98,114	1.079.254,00	0,15
4,50 % Jaguar Land Rover Automotive Plc -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	665.000	665.000		%	99,979	664.860,35	0,09
4,00 % Jefferies Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	806.000	806.000		%	102,181	823.578,86	0,11
3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *	EUR	3.679.000	300.000		%	101,576	3.736.981,04	0,51
5,00 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 *	EUR	2.800.000	200.000		%	103,917	2.909.676,00	0,40
0,75 % KBC Group NV (MTN) 2022/2028 *	EUR	3.200.000	200.000		%	98,17	3.141.440,00	0,43
4,25 % KBC Group NV (MTN) 2023/2029 *	EUR	2.200.000	200.000		%	103,923	2.286.306,00	0,31
3,125 % Kering SA (MTN) 2025/2029 **	EUR	3.200.000	3.200.000		%	100,397	3.212.704,00	0,44
9,50 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	152.000		223.000	%	93,319	141.844,88	0,02
1,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	3.200.000	200.000		%	98,298	3.145.536,00	0,43
2,625 % La Poste SA (MTN) 2022/2028	EUR	1.100.000	100.000		%	99,916	1.099.076,00	0,15
0,375 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2020/2027	EUR	4.500.000			%	97,667	4.395.015,00	0,60
0,375 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2026	EUR	3.400.000			%	99,909	3.396.906,00	0,47
0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029	EUR	1.700.000	1.700.000		%	93,558	1.590.486,00	0,22
3,25 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2018/2028 **	EUR	4.000.000	4.000.000		%	101,125	4.045.000,00	0,55
3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029	EUR	5.142.000	3.400.000		%	101,631	5.225.866,02	0,72
4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	136.575	917.000	780.426	%	100,126	136.746,55	0,02
2,75 % Magnum Icc Finance BV (MTN) 2025/2029	EUR	3.845.000	3.845.000		%	99,501	3.825.813,45	0,52
4,875 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2027 *	EUR	1.440.000			%	101,557	1.462.420,80	0,20
3,50 % Mexico Government International Bond 2025/2029	EUR	4.294.000	4.294.000		%	99,757	4.283.565,58	0,59
0,47 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2021/2029 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	93,948	1.878.960,00	0,26
3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031	EUR	785.000	785.000		%	99,112	778.029,20	0,11
0,406 % Morgan Stanley (MTN) 2021/2027 *	EUR	3.000.000			%	98,399	2.951.970,00	0,40
2,59 % Morgan Stanley (MTN) 2025/2029 *	EUR	6.998.000	6.998.000		%	100,021	6.999.469,58	0,96
4,75 % Mundys SpA (MTN) 2024/2029	EUR	200.000			%	104,529	209.058,00	0,03
2,25 % Mytilineos SA (MTN) 2021/2026	EUR	470.000	470.000		%	99,769	468.914,30	0,06
1,75 % Nasdaq, Inc. (MTN) 2019/2029 **	EUR	2.200.000	2.200.000		%	96,491	2.122.802,00	0,29
1,375 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2018/2028	EUR	1.600.000	100.000		%	96,837	1.549.392,00	0,21
3,50 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	1.168.000			%	101,374	1.184.048,32	0,16
2,75 % National Bank of Greece SA (MTN) 2025/2029 *	EUR	1.476.000	1.476.000		%	99,634	1.470.597,84	0,20
4,771 % NatWest Group Plc (MTN) 2023/2029 *	EUR	2.200.000	200.000		%	104,147	2.291.234,00	0,31
3,24 % NatWest Group Plc (MTN) 2025/2030 *	EUR	3.598.000	3.598.000		%	100,618	3.620.235,64	0,50
2,75 % New Immo Holding SA (MTN) 2019/2026	EUR	200.000	200.000		%	99,777	199.554,00	0,03
4,95 % New Immo Holding SA (MTN) 2025/2030	EUR	200.000	200.000		%	100,682	201.364,00	0,03
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	200.000			%	105,193	210.386,00	0,03
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	445.000			%	99,755	443.909,75	0,06
2,652 % Nissan Motor Co., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	202.000	202.000		%	99,761	201.517,22	0,03
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc (MTN) 2021/2028	EUR	430.000		400.000	%	97,961	421.232,30	0,06
3,459 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2025/2030	EUR	2.200.000	2.200.000		%	100,7	2.215.400,00	0,30
3,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2029	EUR	1.100.000	1.100.000		%	101,726	1.118.986,00	0,15
3,25 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2025/2028	EUR	3.200.000	3.200.000		%	100,846	3.227.072,00	0,44
2,75 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2025/2028 *	EUR	5.500.000	5.500.000		%	99,903	5.494.665,00	0,75
2,065 % Nortegas Energia Grupo SL (MTN) 2017/2027	EUR	3.000.000	3.000.000		%	98,557	2.956.710,00	0,41
3,125 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2029	EUR	4.830.000	4.000.000		%	101,413	4.898.247,90	0,67
2,906 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2029 **	EUR	2.585.000	2.585.000		%	100,11	2.587.843,50	0,35

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,625 % Nykredit Realkredit A/S (MTN) 2023/2029	EUR	2.600.000	2.600.000		%	104,795	2.724.670,00	0,37
0,875 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	99,34	1.589.440,00	0,22
2,50 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	99,733	1.196.796,00	0,16
6,875 % Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR	150.000			%	106,291	159.436,50	0,02
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	122.000		274.000	%	97,271	118.670,62	0,02
1,00 % Origin Energy Finance Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	2.900.000	200.000		%	92,099	2.670.871,00	0,37
1,75 % Orsted AS 2019/perpetual *	EUR	2.700.000	2.700.000		%	95,97	2.591.190,00	0,36
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028	EUR	1.500.000			%	100,441	1.506.615,00	0,21
3,50 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	253.000	253.000		%	100,024	253.060,72	0,03
4,125 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	211.000	211.000		%	100,771	212.626,81	0,03
3,00 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2021/2031 * **	EUR	1.600.000			%	100,189	1.603.024,00	0,22
6,625 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.500.000			%	105,058	1.575.870,00	0,22
2,875 % Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2029	EUR	1.016.000	1.016.000		%	100,262	1.018.661,92	0,14
4,875 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	400.000			%	105,146	420.584,00	0,06
8,25 % Pinnacle Bidco Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	340.000	340.000		%	104,792	356.292,80	0,05
3,00 % Piraeus Bank SA (MTN) 2025/2028 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,031	2.000.620,00	0,27
12,00 % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	736.800	360.000		%	103,638	763.604,78	0,10
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	1.500.000			%	99,878	1.498.170,00	0,21
3,625 % Prysman SpA (MTN) 2024/2028	EUR	2.477.000	200.000		%	99,003	2.452.304,31	0,34
5,125 % Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	301.000	301.000		%	102,931	309.822,31	0,04
4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *	EUR	1.500.000			%	100,139	1.502.085,00	0,21
3,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2031 *	EUR	1.100.000	1.100.000		%	99,748	1.097.228,00	0,15
4,50 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2027	EUR	4.300.000	300.000		%	101,757	4.375.551,00	0,60
4,875 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2029	EUR	1.256.000	1.256.000		%	105,6	1.326.336,00	0,18
3,75 % RCI Banque SA 2024/2027	EUR	4.530.000	300.000		%	101,344	4.590.883,20	0,63
3,50 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2028	EUR	302.000	589.000	287.000	%	101,095	305.306,90	0,04
2,625 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc (MTN) 2025/2028	EUR	2.189.000	2.189.000		%	99,902	2.186.854,78	0,30
2,75 % REWE International Finance BV 2025/2028	EUR	2.200.000	2.200.000		%	100,025	2.200.550,00	0,30
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	324.000		426.000	%	98,531	319.240,44	0,04
2,75 % Robert Bosch Finance LLC (MTN) 2025/2028	EUR	2.600.000	2.600.000		%	99,983	2.599.558,00	0,36
3,25 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2031 *	EUR	2.817.000	2.817.000		%	100,62	2.834.465,40	0,39
2,875 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2024/2028	EUR	3.700.000	3.700.000		%	100,535	3.719.795,00	0,51
0,375 % Sandvik AB (MTN) 2021/2028	EUR	2.000.000	2.000.000	1.200.000	%	93,729	1.874.580,00	0,26
1,45 % Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 (MTN) 2019/2029	EUR	2.200.000	2.200.000		%	95,463	2.100.186,00	0,29
4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2026	EUR	200.000			%	101,022	202.044,00	0,03
4,25 % Schaeffler AG 2025/2028	EUR	4.800.000	4.800.000		%	102,207	4.905.936,00	0,67
4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027	EUR	2.200.000	200.000		%	101,696	2.237.312,00	0,31
4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029	EUR	4.300.000	4.300.000		%	104,011	4.472.473,00	0,61
1,50 % SELP Finance Sarl (MTN) 2019/2026	EUR	2.000.000			%	98,944	1.978.880,00	0,27
0,875 % SELP Finance Sarl (MTN) 2021/2029	EUR	600.000			%	92,816	556.896,00	0,08
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	2.010.000			%	101,409	2.038.320,90	0,28
3,50 % Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA (MTN) 2025/2028	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,568	4.022.720,00	0,55
3,125 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2030	EUR	1.900.000	1.900.000		%	100,077	1.901.463,00	0,26
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	2.800.000	200.000		%	100,376	2.810.528,00	0,39
2,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2029	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,102	2.502.550,00	0,34
2,25 % Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR	159.000	159.000		%	97,93	155.708,70	0,02
3,25 % SIX Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2030	EUR	3.382.000	3.382.000		%	100,253	3.390.556,46	0,46
3,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2030	EUR	2.140.000	2.140.000		%	101,212	2.165.936,80	0,30
3,375 % Snam SpA (MTN) 2024/2028	EUR	1.210.000	100.000		%	101,517	1.228.355,70	0,17
4,50 % Snam SpA 2024/perpetual *	EUR	2.300.000			%	102,666	2.361.318,00	0,32
1,75 % Société Générale SA (MTN) 2019/2029	EUR	2.200.000	200.000		%	96,069	2.113.518,00	0,29
1,125 % Société Générale SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	2.700.000	1.000.000		%	99,071	2.674.917,00	0,37
3,375 % Société Générale SA (MTN) 2025/2030 *	EUR	5.400.000	5.400.000		%	100,576	5.431.104,00	0,74
5,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	EUR	358.000			%	102,572	367.207,76	0,05
3,875 % Solvay SA 2024/2028	EUR	2.500.000	900.000		%	101,874	2.546.850,00	0,35
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	5.611.000	5.000.000		%	97,255	5.456.978,05	0,75
4,00 % SSE Plc 2022/perpetual *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	101,251	2.025.020,00	0,28
1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual *	EUR	6.000.000	6.000.000		%	98,088	5.885.280,00	0,81
3,375 % Stellantis NV (MTN) 2024/2028	EUR	3.200.000	3.200.000		%	100,709	3.222.688,00	0,44
3,875 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2027	EUR	4.990.000	400.000		%	101,922	5.085.907,80	0,70
1,30 % Swedbank AB (MTN) 2022/2027	EUR	900.000	100.000		%	98,769	888.921,00	0,12
2,875 % Swedbank AB (MTN) 2024/2029 **	EUR	3.141.000	200.000		%	99,792	3.134.466,72	0,43
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	2.400.000	2.400.000		%	98,44	2.362.560,00	0,32
6,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	106.000			%	107,648	114.106,88	0,02
3,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2025/2030	EUR	254.000	254.000		%	100,58	255.473,20	0,03
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	3.368.000	3.368.000		%	99,705	3.358.064,40	0,46
1,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	278.000	278.000		%	98,774	274.591,72	0,04
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	312.000			%	96,477	301.008,24	0,04
3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	156.000			%	101,098	157.712,88	0,02
2,00 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	2.880.000	200.000		%	98,757	2.844.201,60	0,39

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,125 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2028	EUR	1.672.000	1.672.000		%	101,073	1.689.940,56	0,23
3,375 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028	EUR	1.700.000	1.700.000		%	100,919	1.715.623,00	0,24
2,875 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028	EUR	5.100.000	5.100.000		%	99,693	5.084.343,00	0,70
6,25 % TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	325.000	325.000		%	104,17	338.552,50	0,05
2,875 % UBS Group AG (MTN) 2025/2030 *	EUR	4.226.000	4.226.000		%	99,629	4.210.321,54	0,58
3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029	EUR	3.900.000	300.000		%	101,571	3.961.269,00	0,54
7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	1.600.000			%	101,971	1.631.536,00	0,22
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.000.000			%	103,407	1.034.070,00	0,14
3,30 % UniCredit SpA (MTN) 2025/2029 *	EUR	4.159.000	4.159.000		%	101,096	4.204.582,64	0,58
5,375 % Valeo SE (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		%	103,01	309.030,00	0,04
3,00 % Vattenfall AB 2015/2077 *	EUR	2.200.000	2.200.000		%	99,629	2.191.838,00	0,30
1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN) 2022/2029 **	EUR	1.100.000	1.100.000		%	95,451	1.049.961,00	0,14
4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026	EUR	680.000	680.000		%	100,127	680.863,60	0,09
2,25 % Visa, Inc. 2025/2028	EUR	4.300.000	4.300.000		%	99,267	4.268.481,00	0,59
1,00 % Viterra Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	1.420.000			%	95,367	1.354.211,40	0,19
3,125 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2029	EUR	4.000.000	4.000.000		%	99,713	3.988.520,00	0,55
3,75 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2026	EUR	4.348.000			%	100,864	4.385.566,72	0,60
3,25 % Volkswagen Financial Services AG 2024/2027	EUR	2.400.000			%	100,725	2.417.400,00	0,33
3,625 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2029	EUR	1.600.000			%	101,333	1.621.328,00	0,22
0,375 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	1.840.000			%	98,846	1.818.766,40	0,25
3,625 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2024/2026	EUR	2.970.000			%	100,88	2.996.136,00	0,41
3,875 % Volkswagen Leasing GmbH 2024/2028	EUR	1.840.000			%	102,429	1.884.693,60	0,26
3,125 % Volvo Treasury AB (MTN) 2024/2027	EUR	2.806.000			%	100,925	2.831.955,50	0,39
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	289.000			%	94,66	273.567,40	0,04
5,375 % Webuild SpA (MTN) 2024/2029	EUR	153.000			%	105,955	162.111,15	0,02
2,766 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2025/2029 *	EUR	8.279.000	8.279.000		%	99,681	8.252.589,99	1,13
4,625 % Werfen SA (MTN) 2023/2028	EUR	900.000			%	103,725	933.525,00	0,13
6,75 % Zegona Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	517.100	545.000	27.900	%	105,286	544.433,91	0,07
2,50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	400.000	400.000		%	98,656	394.624,00	0,05
6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	200.000			%	103,95	207.900,00	0,03
7,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2025/2030	EUR	300.000	300.000		%	105,45	316.350,00	0,04
2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	700.000			%	98,426	688.982,00	0,09
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.920.000			%	99,08	1.902.336,00	0,26
4,467 % Zuercher Kantonalbank 2023/2027 *	EUR	3.000.000			%	101,336	3.040.080,00	0,42
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	1.000.000			%	99,422	1.138.962,53	0,16
4,25 % BP Capital Markets Plc 2020/perpetual *	GBP	3.000.000	3.000.000		%	99,124	3.406.646,08	0,47
5,25 % RAC Bond Co. Plc -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	433.000	433.000		%	99,497	493.542,81	0,07
3,875 % Scentre Group Trust 1 (MTN) 2014/2026	GBP	1.238.000			%	99,848	1.416.077,29	0,19
3,74 % SSE Plc 2020/perpetual *	GBP	2.000.000	2.000.000		%	99,893	2.288.716,47	0,31
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	2.750.000			%	98,703	2.307.516,49	0,32
6,10 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2023/2027	USD	1.780.000			%	101,998	1.543.453,05	0,21
5,645 % American Express Co. 2024/2027 *	USD	3.000.000			%	100,491	2.562.891,31	0,35
1,75 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2020/2026	USD	4.000.000			%	99,429	3.381.075,19	0,46
5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	USD	2.590.000			%	99,506	2.190.941,59	0,30
5,125 % Tenet Healthcare Corp. (MTN) 2019/2027	USD	356.000	356.000		%	100,196	303.236,97	0,04
5,25 % TK Elevator US Newco, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	227.000	227.000		%	100,037	193.049,32	0,03
2,625 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	3.420.000			%	99,578	2.895.151,34	0,40
3,25 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	2.700.000			%	99,025	2.272.952,61	0,31

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

1.519.764,35 0,21

Verzinsliche Wertpapiere

5,625 % Constellium SE -144A- (MTN) 2020/2028	USD	287.000			%	100,095	244.217,09	0,03
5,204 % Repsol E&P Capital Markets US LLC -144A- (MTN) 2025/2030	USD	888.000	888.000		%	101,619	767.131,20	0,11
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	600.000	600.000		%	99,675	508.416,06	0,07

Summe Wertpapiervermögen

696.430.785,73 95,47

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

97.125,21 0,01

Zinsterminkontrakte

Euro SCHATZ Futures 03/2026 (MS)	Stück	37	37				-5.180,00	0,00
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (MS)	Stück	-150				150	82.500,00	0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (MS)	Stück	-71				71	19.805,21	0,00

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

344.671,36 0,05

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 7,9 Mio.							-88.592,86	-0,01
EUR/USD 24,1 Mio.							363.855,20	0,05
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 4,4 Mio.							69.409,02	0,01
Bankguthaben								
							20.442.587,11	2,80
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.647.035,90	0,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	137.261					157.244,19	0,02
US-Dollar	USD	1.162.546					988.307,02	0,14
Termingelder								
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale) ...	EUR						17.650.000,00	2,42
Sonstige Vermögensgegenstände								
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							245.262,75	0,03
Zinsansprüche							9.961.879,44	1,37
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							30.192,85	0,00
Sonstige Ansprüche							1.894.267,62	0,26
Forderungen aus Anteilsceingeschäften								
							557.813,92	0,08
Summe der Vermögensgegenstände ****								
							730.098.358,85	100,08
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-437.705,68	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften								
							-67.886,52	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten								
							-599.365,06	-0,08
Fondsvermögen								
							729.498.993,79	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	151,62
Klasse IC	EUR	113,20
Klasse IC50	EUR	113,32
Klasse ID	EUR	97,42
Klasse ID50	EUR	98,37
Klasse LC	EUR	143,21
Klasse LD	EUR	94,35
Klasse NC	EUR	127,62
Klasse PFC	EUR	104,16
Klasse TFC	EUR	109,50
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	933.132,924
Klasse IC	Stück	819.973,000
Klasse IC50	Stück	490.872,811
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse ID50	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.915.023,853
Klasse LD	Stück	214.939,824
Klasse NC	Stück	384.165,091
Klasse PFC	Stück	138.089,000
Klasse TFC	Stück	745.190,532

DWS Invest Short Duration Credit

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,004
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,008
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,005

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 64.866.303,23.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC Continental Europe und Crédit Agricole CIB.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
5,00 % A2A SpA 2024/perpetual *	EUR	600.000	620.370,00	
3,125 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2025/2028	EUR	1.000.000	1.005.920,00	
3,125 % Castellum AB 2021/perpetual *	EUR	500.000	493.870,00	
3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	500.000	501.485,00	
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	900.000	858.420,00	
6,625 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	300.000	278.655,00	
3,125 % Kering SA (MTN) 2025/2029	EUR	800.000	803.176,00	
3,25 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2018/2028	EUR	400.000	404.500,00	
1,75 % Nasdaq, Inc. (MTN) 2019/2029	EUR	500.000	482.455,00	
2,906 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2029	EUR	1.000.000	1.001.100,00	
3,00 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR	100.000	100.189,00	
2,875 % Swedbank AB (MTN) 2024/2029	EUR	2.941.000	2.934.882,72	
1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	900.000	859.059,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			10.344.081,72	10.344.081,72

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ und J.P. Morgan AG FI.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	11.194.635,44
Schuldverschreibungen	EUR	9.478.552,47
Aktien	EUR	565.604,38
Bankguthaben	EUR	1.150.478,59

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

DWS Invest Short Duration Credit

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Short Duration Credit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 24.586.287,81
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 334.531,45
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 88.994,69
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -64.217,09
5. Sonstige Erträge	EUR 2.971,73
davon:	
andere	EUR 2.971,73
Summe der Erträge	EUR 24.948.568,59
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -3.467.519,28
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -3.437.477,56
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 12.606,98
Administrationsvergütung	EUR -42.648,70
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -45.283,31
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -57.379,77
4. Taxe d'Abonnement	EUR -312.011,67
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -398.094,80
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -26.698,41
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -153.712,51
andere	EUR -217.683,88
Summe der Aufwendungen	EUR -4.280.288,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 20.668.279,76
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 6.419.890,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 6.419.890,72
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 27.088.170,48

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,40% p.a.,	Klasse IC 0,30% p.a.,
Klasse IC50 0,24% p.a.,	Klasse ID 0,29% p.a.,
Klasse ID50 0,21% p.a.,	Klasse LC 0,69% p.a.,
Klasse LD 0,70% p.a.,	Klasse NC 1,30% p.a.,
Klasse PFC 1,33% p.a.,	Klasse TFC 0,55% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,004% p.a.,	Klasse IC 0,004% p.a.,
Klasse IC50 0,004% p.a.,	Klasse ID 0,004% p.a.,
Klasse ID50 0,004% p.a.,	Klasse LC 0,004% p.a.,
Klasse LD 0,004% p.a.,	Klasse NC 0,004% p.a.,
Klasse PFC 0,004% p.a.,	Klasse TFC 0,004% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.660,51.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	549.166.247,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-290.711,35	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	161.135.034,07	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-5.224.398,42	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	20.668.279,76	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	6.419.890,72	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.375.348,80	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	729.498.993,79

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 21.876,31 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	6.419.890,72
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.495.293,70
Devisen(termin)geschäften	EUR	207.733,76
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	2.716.863,26

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,65

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,75

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,18

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Short Duration Credit

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2025		EUR	729.498.993,79
2024		EUR	549.166.247,81
2023		EUR	511.387.729,59
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	151,62
	Klasse IC	EUR	113,20
	Klasse IC50	EUR	113,32
	Klasse ID	EUR	97,42
	Klasse ID50	EUR	98,37
	Klasse LC	EUR	143,21
	Klasse LD	EUR	94,35
	Klasse NC	EUR	127,62
	Klasse PFC	EUR	104,16
	Klasse TFC	EUR	109,50
2024	Klasse FC	EUR	146,25
	Klasse IC	EUR	109,09
	Klasse IC50	EUR	109,14
	Klasse ID	EUR	96,16
	Klasse ID50	EUR	97,13
	Klasse LC	EUR	138,56
	Klasse LD	EUR	93,21
	Klasse NC	EUR	124,22
	Klasse PFC	EUR	101,41
	Klasse TFC	EUR	105,79
2023	Klasse FC	EUR	138,05
	Klasse IC	EUR	102,87
	Klasse IC50	EUR	102,86
	Klasse ID	EUR	92,69
	Klasse ID50	EUR	93,56
	Klasse LC	EUR	131,18
	Klasse LD	EUR	89,80
	Klasse NC	EUR	118,31
	Klasse PFC	EUR	96,57
	Klasse TFC	EUR	100,01

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 5,25% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 148.410.524,69.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretragsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Short Duration Credit

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Short Duration Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er weltweit in Anleihen, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden in Anleihen mit einer Restlaufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens können in Wandelanleihen, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen investiert werden. Bis zu 20% dürfen in forderungs- oder hypothekenbesicherte Wertpapiere investiert werden. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Alle nicht-Euro-basierten Investitionen werden weitgehend gegen Wechselkursrisiken abgesichert. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income einen Wertzuwachs von 3,5% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+2,8%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf

DWS Invest Short Duration Income

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU2220514363	3,5%	12,5%	5,8%
Klasse FC	LU2220514017	3,7%	13,1%	6,7%
Klasse FD	LU2220514108	3,7%	13,0%	6,6%
Klasse IC50	LU2220514876	4,1%	14,3%	8,6%
Klasse ID50	LU2220514280	4,1%	14,3%	8,6%
Klasse LD	LU2220514447	3,5%	12,5%	5,8%
Klasse NC	LU2220514520	3,0%	10,7%	3,0%
Klasse PFC	LU2220514793	2,9%	10,6%	5,2%
Klasse TFC	LU2220515097	3,7%	13,1%	6,7%
Klasse TFD	LU2220515170	3,7%	13,1%	6,7%
Klasse CHF ICH25 ²⁾	LU2388561594	1,7%	6,6%	0,0% ¹⁾
Klasse USD FCH ³⁾	LU2220515253	5,9%	19,7%	16,0%
Klasse USD LCH ³⁾	LU2220515337	5,7%	19,0%	15,0%
Klasse USD TFCH ³⁾	LU2220515410	5,9%	19,4%	15,4%
Barclays Global Aggregate 1-3Y TR (hedged in EUR)		2,8%	10,0%	4,3%

¹⁾ Klasse CHF ICH25 aufgelegt am 15.10.2021

²⁾ in CHF

³⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch

moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Das Portfoliomanagement investierte weltweit neben Staatsanleihen der führenden Industrienationen auch in Wert-

papiere staatlicher Aussteller aus Schwellenländern. Zudem legte es in Unternehmensanleihen und Zinspapieren von Finanzdienstleistern (Financials) an. Pfandbriefe bzw. pfandbriefähnliche Papiere (Covered Bonds) rundeten das Portefeuille ab. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus im Wesentlichen auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt auf Werte mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl mischte es unter Renditeaspekten auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich bei, wobei es Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugte. In Erwartung einer Einengung der Risikoprämien wurde der Anteil an Anleihen aus den Schwellenländern (Emerging Markets) im Berichtszeitraum auf einem stabilen Investitionsniveau gehalten, darunter vor allem Investments in Staatsanleihen sowie Zinstitel staatsnaher Emittenten.

Trotz großer geopolitischer Unsicherheiten zeigten sich insbesondere Anleihen von Unternehmen und Schwellenländern als treibender Faktor für die relative Wertentwicklung des Teilfonds. Neben der Einengung der Risikoprämien leisteten weiterhin auch die erfolgreiche Steuerung der Zinssensitivität im Berichtszeitraum einen positiven Ergebnisbeitrag. Dabei wurden Anleihen im US-amerikanischen Kapitalmarkt bevorzugt. Diese profitierten von der Lockerung der Geldpolitik durch die US-Notenbank. Anders als im Vorjahr hatte die Veränderung der Zinsstrukturkurven keinen nennenswerten Einfluss auf das

relative Anlageergebnis. Durch die aktive Absicherungsstrategie der Fremdwährungspositionen konnten zusätzliche Erträge im Jahr 2025 verbucht werden.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Short Duration Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	28.855.414,49	31,65
Institute	515.960,20	0,57
Zentralregierungen	59.268.459,46	64,95
Summe Anleihen	88.639.834,15	97,17
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	316.112,16	0,35
Summe Investmentanteile	316.112,16	0,35
3. Derivate	208.905,39	0,23
4. Bankguthaben	378.495,08	0,41
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.172.317,86	1,28
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	611.810,04	0,67
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-103.843,59	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-800,83	0,00
III. Fondsvermögen	91.222.830,26	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Short Duration Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						87.973.435,05	96,44
Verzinsliche Wertpapiere							
2,75 % Australia Government Bonds 2016/2027	AUD	1.000.000	1.000.000		97,659	556.331,35	0,61
1,10 % Inter-American Investment Corp. (MTN) 2021/2026	AUD	300.000			98,396	168.158,94	0,18
4,70 % New Zealand Local Government Funding Agency Bond (MTN) 2023/2028							
3,50 % Canada Government Bonds (MTN) 2022/2028	AUD	800.000	800.000		100,355	457.351,66	0,50
3,25 % Canada Government Bonds (MTN) 2023/2028	CAD	1.000.000	1.000.000		101,783	631.522,60	0,69
1,50 % Canadian Government Bond 2015/2026	CAD	800.000			101,393	629.102,81	0,69
0,40 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2022/2026	CHF	600.000			99,68	494.779,47	0,54
2,50 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2013/2028	CZK	5.000.000	5.000.000		100,038	645.540,68	0,71
1,00 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2015/2026	CZK	5.000.000			97,082	200.156,77	0,22
0,50 % Denmark Government Bonds (MTN) 2017/2027	DKK	3.000.000			98,939	203.985,40	0,22
0,50 % Denmark Government Bonds (MTN) 2019/2029	DKK	2.000.000	2.000.000		97,608	392.075,25	0,43
6,00 % Akropolis Group Uab (MTN) 2025/2030	EUR	355.000	355.000		94,011	251.751,13	0,28
5,90 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	500.000	500.000		105,27	373.708,50	0,41
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			106,026	530.130,00	0,58
0,00 % Autoflorence 4 Srl Series 4 2025/2044 *	EUR	180.000	180.000		98,695	296.085,00	0,32
4,00 % Bank Gospodarstwa Krajowego (MTN) 2022/2027	EUR	800.000			100,058	180.103,72	0,20
3,125 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2025/2028	EUR	400.000	400.000		102,732	821.856,00	0,90
3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028	EUR	400.000	400.000		100,592	402.368,00	0,44
2,45 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2021/2028	EUR	320.000			101,619	406.476,00	0,45
2,40 % Bundesobligation (MTN) 2022/2028	EUR	500.000	500.000		96,393	308.457,60	0,34
0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2018/2028	EUR	500.000	500.000		100,516	502.580,00	0,55
4,00 % CaixaBank SA (MTN) 2025/2037 *	EUR	400.000	500.000	100.000	95,202	476.010,00	0,52
1,50 % Ceske Drahy AS (MTN) 2019/2026	EUR	500.000			100,696	402.784,00	0,44
5,625 % Ceske Drahy AS (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		99,639	498.195,00	0,55
0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029	EUR	500.000	500.000		104,406	522.030,00	0,57
3,75 % Colombia Government International Bond 2025/2028	EUR	1.006.000	1.006.000		93,278	466.390,00	0,51
5,00 % Colombia Government International Bond (MTN) 2025/2032	EUR	338.000	338.000		99,324	999.199,44	1,09
5,625 % Colombia Government International Bond 2025/2036	EUR	421.000	421.000		96,092	324.790,96	0,36
0,25 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2021/2026	EUR	250.000			93,94	395.487,40	0,43
5,50 % Currenta Group Holdings SARL -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	277.000	277.000		99,822	249.555,00	0,27
3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *	EUR	300.000	300.000		101,144	280.168,88	0,31
0,10 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2026	EUR	600.000			99,958	299.874,00	0,33
4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028	EUR	400.000			99,715	598.290,00	0,66
3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028	EUR	762.000	762.000		101,328	405.312,00	0,44
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	300.000			99,258	756.345,96	0,83
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	400.000		99,679	299.037,00	0,33
4,75 % Fibercop SpA (MTN) 2025/2030	EUR	400.000	587.000	187.000	100,053	400.212,00	0,44
0,125 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2021/2026	EUR	500.000			101,842	407.368,00	0,45
1,625 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2022/2027	EUR	300.000			99,65	498.250,00	0,55
3,12 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2025/2031	EUR	1.000.000	1.000.000		99,115	297.345,00	0,33
2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028	EUR	500.000	500.000		99,559	995.590,00	1,09
0,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2021/2027	EUR	500.000			99,881	499.405,00	0,55
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2027	EUR	500.000			97,601	488.005,00	0,53
2,812 % Hamburg Commercial Bank AG 2025/2027 *	EUR	500.000	500.000		100,446	502.230,00	0,55
3,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2016/2028	EUR	600.000	600.000		100,339	501.695,00	0,55
1,50 % Israel Government International Bond (MTN) 2019/2029	EUR	500.000	500.000		102,487	614.922,00	0,67
0,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2027	EUR	300.000			95,352	476.760,00	0,52
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	300.000			98,789	296.367,00	0,32
3,875 % Kingdom of Morocco -Reg- 2025/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		102,559	307.677,00	0,34
2,25 % Korea International Bond 2025/2028	EUR	500.000	500.000		101,325	1.013.250,00	1,11
4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	59.574			99,7	498.500,00	0,55
3,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2014/2029	EUR	400.000	400.000		100,126	59.649,53	0,06
1,35 % Mexico Government International Bond (MTN) 2020/2027	EUR	500.000	500.000		100,878	403.512,00	0,44
3,50 % Mexico Government International Bond 2025/2029	EUR	920.000	920.000		97,83	489.150,00	0,54
2,875 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	500.000			99,757	917.764,40	1,01
4,875 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	522.000	522.000		98,406	492.030,00	0,54
2,59 % Morgan Stanley (MTN) 2025/2029 *	EUR	800.000	800.000		100,993	527.183,46	0,58
0,875 % MVM Energetika Zrt (MTN) 2021/2027	EUR	200.000			100,021	800.168,00	0,88
1,625 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800.000	800.000		96,278	192.556,00	0,21

DWS Invest Short Duration Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,96 % North Macedonia Government International Bond -Reg- 2023/2027	EUR	500.000			% 103,707	518.535,00	0,57
2,521 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2027 *	EUR	504.000	504.000		% 100,312	505.572,48	0,55
2,906 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2029	EUR	212.000	212.000		% 100,11	212.233,20	0,23
1,50 % Orsted AS 2017/2029	EUR	500.000	500.000		% 94,071	470.355,00	0,52
0,875 % Philippines Government International Bonds (MTN) 2019/2027	EUR	500.000	500.000		% 97,596	487.980,00	0,53
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	200.000			% 99,878	199.756,00	0,22
4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *	EUR	300.000	200.000		% 100,139	300.417,00	0,33
3,75 % RCI Banque SA 2024/2027	EUR	500.000			% 101,344	506.720,00	0,56
3,75 % Republic of South Africa Government International Bond (MTN) 2014/2026	EUR	300.000			% 100,751	302.253,00	0,33
2,466 % RevoCar SA - Compartment 2025/2038 *	EUR	335.838	400.000	64.162	% 100,006	335.856,48	0,37
2,75 % REWE International Finance BV 2025/2028	EUR	200.000	200.000		% 100,025	200.050,00	0,22
2,875 % Romanian Government International Bond -Reg- 2016/2028	EUR	500.000	500.000		% 99,261	496.305,00	0,54
2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	1.000.000	600.000		% 99,775	997.750,00	1,09
2,125 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	200.000	200.000		% 98,327	196.654,00	0,22
1,00 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	550.000			% 93,433	513.881,50	0,56
1,45 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027	EUR	500.000			% 98,813	494.065,00	0,54
4,25 % Teleperformance SE (MTN) 2025/2030	EUR	300.000	300.000		% 102,91	308.730,00	0,34
4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029	EUR	400.000	400.000		% 100,413	401.652,00	0,44
4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031	EUR	500.000	500.000		% 101,531	507.655,00	0,56
3,25 % Volkswagen Financial Services AG 2024/2027	EUR	600.000			% 100,725	604.350,00	0,66
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027	EUR	400.000			% 99,454	397.816,00	0,44
5,00 % Aareal Bank AG 2024/2028	GBP	400.000	400.000		% 101,623	465.670,73	0,51
5,125 % Bayerische Landesbank 2023/2026	GBP	400.000			% 100,522	460.625,58	0,50
6,00 % BPCE SA (MTN) 2022/2028 *	GBP	500.000	200.000		% 102,354	586.275,53	0,64
6,625 % NatWest Markets Plc (MTN) 2023/2026	GBP	260.000			% 101,226	301.503,51	0,33
4,50 % U.K. Gilts (MTN) 2023/2028	GBP	600.000	600.000		% 101,702	699.049,11	0,77
4,25 % United Kingdom Gilt 2006/2027	GBP	400.000			% 101,116	463.347,49	0,51
4,125 % United Kingdom Gilt (MTN) 2022/2027	GBP	600.000			% 100,417	690.216,66	0,76
4,00 % United Kingdom Gilt 2025/2029	GBP	500.000	500.000		% 100,375	574.939,97	0,63
0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2021/2026	JPY	200.000.000			% 99,869	1.086.488,58	1,19
0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2021/2026	JPY	200.000.000			% 99,42	1.081.603,85	1,19
0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2022/2027	JPY	200.000.000			% 98,886	1.075.794,39	1,18
0,005 % Japan Government Five Year Bonds (MTN) 2022/2027	JPY	150.000.000			% 98,533	803.965,54	0,88
0,10 % Japan Government Five Year Bonds (MTN) 2023/2028	JPY	150.000.000	150.000.000		% 97,708	797.234,07	0,87
0,10 % Japan Government Ten Year Bond (MTN) 2016/2026	JPY	200.000.000			% 99,256	1.079.819,67	1,18
0,10 % Japan Government Ten Year Bonds (MTN) 2017/2027	JPY	100.000.000			% 98,333	534.889,11	0,59
7,50 % Mexican Bonos (MTN) 2007/2027	MXN	3.000.000			% 99,945	141.956,24	0,16
5,75 % Mexican Bonos 2015/2026	MXN	3.000.000			% 99,735	141.657,97	0,15
7,00 % Mexican Bonos 2023/2026	MXN	3.000.000			% 99,844	141.812,79	0,15
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027	NOK	3.000.000			% 97,62	247.420,64	0,27
2,00 % Norway Government Bonds -144A- (MTN) 2018/2028	NOK	3.000.000	3.000.000		% 95,955	243.200,65	0,27
0,50 % New Zealand Government Bond (MTN) 2021/2026	NZD	600.000			% 99,319	294.030,70	0,32
3,00 % New Zealand Government Bonds 2018/2029	NZD	500.000	500.000		% 98,696	243.488,61	0,27
2,75 % New Zealand Government Bonds 2021/2051	NZD	600.000	600.000		% 66,536	196.977,69	0,22
5,00 % New Zealand Government Bonds 2024/2054	NZD	1.200.000	1.200.000		% 98,056	580.583,26	0,64
7,50 % Republic of Poland Government Bonds (MTN) 2022/2028	PLN	800.000	800.000		% 108,558	205.709,37	0,23
2,50 % Republic of Poland Government International Bond (MTN) 2015/2026	PLN	500.000			% 99,583	117.939,01	0,13
2,50 % Republic of Poland Government International Bond 2016/2027	PLN	500.000			% 98,274	116.388,72	0,13
3,50 % Danske Hypotek AB (MTN) 2022/2027	SEK	4.000.000	4.000.000		% 102,189	377.324,12	0,41
1,00 % Swedbank Hypotek AB (MTN) 2021/2027	SEK	4.000.000			% 98,661	364.297,28	0,40
1,25 % Singapore Government Bond (MTN) 2021/2026	SGD	400.000			% 99,816	264.245,63	0,29
2,875 % Singapore Government Bonds 2014/2029	SGD	400.000	400.000		% 103,751	274.662,86	0,30
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	340.000			% 98,703	285.292,95	0,31
6,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2024/2027	USD	385.000			% 102,777	336.386,40	0,37
2,634 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	550.000			% 99,236	463.995,43	0,51
5,043 % American Express Co. 2024/2028 *	USD	282.000			% 101,705	243.822,16	0,27
0,75 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2020/2030 *	USD	459.974		91.995	% 85,095	332.750,49	0,36
5,00 % Banque Ovest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1.500.000	1.000.000		% 99,616	1.270.287,79	1,39
4,634 % CaixaBank SA -Reg- 2025/2029 *	USD	700.000	900.000	200.000	% 101,101	601.638,00	0,66
5,00 % Central American Bank for Economic Integration -Reg- 2023/2026	USD	550.000			% 100,09	467.988,46	0,51
6,45 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2024/2035	USD	451.000			% 102,804	394.156,16	0,43
2,40 % Corp Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	1.000.000	1.000.000		% 96,789	822.825,55	0,90
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	600.000			% 94,062	479.785,62	0,53
5,65 % Eli Lilly & Co. 2025/2065	USD	400.000	1.200.000	800.000	% 101,308	344.497,04	0,38
4,50 % Global Payments, Inc. 2025/2028	USD	800.000	800.000		% 100,26	681.866,66	0,75
4,875 % Hyundai Capital America -Reg- 2025/2027	USD	1.000.000	1.000.000		% 101,114	859.593,37	0,94

DWS Invest Short Duration Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
6,125 % Magyar Export-Import Bank Zrt -Reg- 2023/2027	USD	500.000	500.000		%	102,79	436.920,72	0,48
6,125 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	200.000			%	100,646	171.122,96	0,19
4,567 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2027	USD	282.000	282.000		%	100,856	241.786,81	0,26
4,62 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2028	USD	364.000	364.000		%	101,333	313.569,67	0,34
4,80 % Oracle Corp. 2025/2028	USD	351.000	351.000		%	100,459	299.762,80	0,33
8,875 % Panama Government International Bond 1997/2027	USD	1.000.000	1.000.000		%	107,319	912.343,50	1,00
3,875 % Panama Government International Bond 2016/2028	USD	500.000	500.000		%	98,4	418.260,52	0,46
4,85 % Republic of South Africa Government International Bonds (MTN) 2019/2029	USD	200.000			%	100,362	170.640,09	0,19
5,35 % Stellantis Finance U.S., Inc. -Reg- 2025/2028	USD	208.000	208.000		%	101,975	180.317,89	0,20
4,70 % Stryker Corp. 2025/2028	USD	400.000	600.000	200.000	%	101,486	345.102,33	0,38
5,375 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	300.000			%	100,269	255.722,95	0,28
8,00 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	300.000	300.000		%	106,317	271.147,58	0,30
8,25 % Transnet SOC Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	900.000	670.000		%	105,735	808.989,80	0,89
5,50 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	300.000			%	100,922	257.388,34	0,28
4,50 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2029 *	USD	86.532			%	75,237	55.346,48	0,06
0,00 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2030 *	USD	15.756			%	59,891	8.022,13	0,01
3,00 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2034 *	USD	58.878			%	48,301	24.176,36	0,03
4,50 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2034 *	USD	86.532			%	61,582	45.301,47	0,05
3,00 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2024/2035 *	USD	49.756			%	57,243	24.213,06	0,03
4,50 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2024/2035 *	USD	100.954			%	60,45	51.880,19	0,06
3,00 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2024/2036 *	USD	41.463			%	57,147	20.143,55	0,02
4,50 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2024/2036 *	USD	14.422			%	59,482	7.292,77	0,01
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD	1.500.000			%	98,738	1.259.095,26	1,38
2,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2029	USD	1.500.000	1.500.000		%	97,301	1.240.764,48	1,36
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026	USD	1.500.000			%	98,42	1.255.035,59	1,38
1,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026	USD	1.500.000			%	98,277	1.253.217,46	1,37
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027	USD	1.500.000			%	97,869	1.248.012,12	1,37
0,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027	USD	1.000.000			%	96,531	820.634,36	0,90
0,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027	USD	1.500.000			%	95,92	1.223.155,98	1,34
0,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027	USD	1.500.000	500.000		%	94,791	1.208.760,34	1,32
0,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027	USD	1.500.000	500.000		%	94,547	1.205.647,10	1,32
1,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2028	USD	1.500.000	500.000		%	95,133	1.213.118,89	1,33
1,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2028	USD	1.500.000	1.500.000		%	95,031	1.211.823,77	1,33
1,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2028	USD	1.500.000	1.500.000		%	94,684	1.207.390,51	1,32
1,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2028	USD	1.500.000	1.500.000		%	93,984	1.198.474,19	1,31
1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2028	USD	1.500.000	1.500.000		%	93,941	1.197.926,25	1,31
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2029	USD	1.500.000	1.500.000		%	97,887	1.248.236,27	1,37
4,125 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026	USD	1.000.000			%	100,295	852.630,20	0,93
4,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2028	USD	1.500.000	1.500.000		%	103,621	1.321.360,13	1,45
4,00 % United States Treasury Note/Bond 2024/2027	USD	1.500.000	500.000		%	100,488	1.281.410,99	1,40
3,625 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2023/2027	USD	1.000.000			%	100,051	850.554,70	0,93
4,375 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2024/2027	USD	1.500.000	500.000		%	101,35	1.292.394,51	1,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							666.399,10	0,73
Verzinsliche Wertpapiere								
5,203 % BPCE SA -144A- 2024/2027	USD	250.000		250.000	%	101,241	215.168,26	0,23
0,00 % Shimao Group Holdings Ltd (MTN) 2018/2026	USD	300.000	300.000		%	6,031	15.381,28	0,02
5,50 % Société Générale SA -144A- 2025/2029 *	USD	500.000	800.000	300.000	%	102,538	435.849,56	0,48
Investmentanteile							316.112,16	0,35
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	21	1.565	1.562	EUR	15.052,96	316.112,16	0,35
Summe Wertpapiervermögen							88.955.946,31	97,52
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							-11.184,42	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
US Ultra Bond 03/2026 (DB)	Stück	20	20				-11.184,42	-0,01

DWS Invest Short Duration Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate						232.033,32	0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 0,1 Mio.						-26,12	0,00
USD/EUR 12,0 Mio.						-183.507,28	-0,20
Geschlossene Positionen							
CHF/EUR 0,1 Mio.						-39,86	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/AUD 2,1 Mio.						-13.468,58	-0,02
EUR/CAD 2,8 Mio.						-16.722,61	-0,02
EUR/CHF 0,6 Mio.						-1.842,21	0,00
EUR/CZK 10,0 Mio.						1.114,76	0,00
EUR/DKK 4,8 Mio.						169,98	0,00
EUR/GBP 3,8 Mio.						-37.595,21	-0,04
EUR/JPY 1 180,0 Mio.						104.082,54	0,11
EUR/MXN 9,0 Mio.						-4.935,80	-0,01
EUR/NOK 5,9 Mio.						754,30	0,00
EUR/NZD 2,6 Mio.						-2.383,46	0,00
EUR/PLN 1,9 Mio.						-2.685,07	0,00
EUR/SEK 8,2 Mio.						-10.553,39	-0,01
EUR/SGD 0,8 Mio.						1.615,06	0,00
EUR/USD 44,6 Mio.						398.056,27	0,44
Swaps						-11.943,51	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Credit Default Swaps							
Protection buyer							
CDX / 1% / 20/06/2030 (OTC) (BC)	Stück	2.500.000	2.500.000			-11.943,51	-0,01
Bankguthaben						378.495,08	0,41
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					201.737,08	0,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Dänische Kronen	DKK	416				55,63	0,00
Norwegische Kronen	NOK	269				22,73	0,00
Polnischer Zloty	PLN	848				200,83	0,00
Schwedische Kronen	SEK	414				38,24	0,00
Tschechische Kronen	CZK	873				35,99	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	2.001				1.139,83	0,00
Britisches Pfund	GBP	3.497				4.006,19	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	135.704				16.504,85	0,02
Japanischer Yen	JPY	273.775				1.489,22	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1.129				700,76	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	18.963				897,81	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	745				367,85	0,00
Schweizer Franken	CHF	0				0,31	0,00
Singapur Dollar	SGD	283				187,13	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	13				0,66	0,00
US-Dollar	USD	177.751				151.109,97	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände						1.172.317,86	1,28
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **						47.097,22	0,05
Zinsansprüche						1.044.302,99	1,14
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						80.382,79	0,09
Sonstige Ansprüche						534,86	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						611.810,04	0,67
Summe der Vermögensgegenstände ***						91.624.362,20	100,43

DWS Invest Short Duration Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-103.843,59	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-800,83	0,00
Summe der Verbindlichkeiten						-401.531,94	-0,43
Fondsvermögen						91.222.830,26	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH25	CHF	100,04
Klasse FC	EUR	111,66
Klasse FD	EUR	96,56
Klasse IC50	EUR	109,09
Klasse ID50	EUR	98,00
Klasse LC	EUR	109,58
Klasse LD	EUR	98,63
Klasse NC	EUR	102,60
Klasse PFC	EUR	105,15
Klasse TFC	EUR	109,39
Klasse TFD	EUR	97,75
Klasse USD FCH	USD	134,83
Klasse USD LCH	USD	132,08
Klasse USD TFCH	USD	127,50
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH25	Stück	250,000
Klasse FC	Stück	154.214,908
Klasse FD	Stück	102,522
Klasse IC50	Stück	125.268,324
Klasse ID50	Stück	195,993
Klasse LC	Stück	272.142,231
Klasse LD	Stück	85.054,181
Klasse NC	Stück	86.522,924
Klasse PFC	Stück	28.936,000
Klasse TFC	Stück	199,551
Klasse TFD	Stück	121,000
Klasse USD FCH	Stück	87.618,000
Klasse USD LCH	Stück	541,000
Klasse USD TFCH	Stück	124,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,004
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,008
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,006

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 60.611.574,71.

DWS Invest Short Duration Income

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BC = Barclays Bank Ireland PLC

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	8,222046	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,251491	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,121649	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	2,026707	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,221801	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,563346	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Short Duration Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.258.328,95	
2. Erträge aus Swappeschäften	EUR	15.965,56	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	12.696,07	
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	3.688,89	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.005,58	
6. Sonstige Erträge	EUR	10,55	
davon:			
andere	EUR	10,55	
Summe der Erträge	EUR	3.284.684,44	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-456.656,18	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-477.889,53	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	54.137,35	
Administrationsvergütung	EUR	-32.904,00	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.942,84	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-28.703,08	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-40.976,56	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-95.400,03	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung			
aus Leihe-Erträgen	EUR	-1.106,67	
Vertriebskosten	EUR	-49.352,20	
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-34.155,25	
andere	EUR	-10.785,91	
Summe der Aufwendungen	EUR	-626.678,69	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.658.005,75	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.719.278,80	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.719.278,80	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.377.284,55	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH25 0,30% p.a.,	Klasse FC 0,57% p.a.,
Klasse FD 0,56% p.a.,	Klasse IC50 0,22% p.a.,
Klasse ID50 0,21% p.a.,	Klasse LC 0,74% p.a.,
Klasse LD 0,74% p.a.,	Klasse NC 1,29% p.a.,
Klasse PFC 1,34% p.a.,	Klasse TFC 0,56% p.a.,
Klasse TFD 0,56% p.a.,	Klasse USD FCH 0,59% p.a.,
Klasse USD LCH 0,77% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,59% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF ICH25 0,001% p.a.,	Klasse FC 0,001% p.a.,
Klasse FD 0,001% p.a.,	Klasse IC50 0,001% p.a.,
Klasse ID50 0,001% p.a.,	Klasse LC 0,002% p.a.,
Klasse LD 0,001% p.a.,	Klasse NC 0,001% p.a.,
Klasse PFC 0,002% p.a.,	Klasse TFC 0,001% p.a.,
Klasse TFD 0,001% p.a.,	Klasse USD FCH 0,001% p.a.,
Klasse USD LCH 0,001% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,001% p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.294,89.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	74.373.558,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-151.053,72	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	15.197.577,79	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-591.450,79	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.658.005,75	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.719.278,80	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.983.086,04	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	91.222.830,26

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 5.976,68 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	2.719.278,80
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-828.112,42
Devisen(termin)geschäften	EUR	173.217,38
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	3.374.173,84

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH25

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,06

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,43

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,94

DWS Invest Short Duration Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	2,12

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	EUR	91.222.830,26	
2024	EUR	74.373.558,47	
2023	EUR	67.031.932,21	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse CHF ICH25	CHF	100,04
	Klasse FC	EUR	111,66
	Klasse FD	EUR	96,56
	Klasse IC50	EUR	109,09
	Klasse ID50	EUR	98,00
	Klasse LC	EUR	109,58
	Klasse LD	EUR	98,63
	Klasse NC	EUR	102,60
	Klasse PFC	EUR	105,15
	Klasse TFC	EUR	109,39
	Klasse TFD	EUR	97,75
	Klasse USD FCH	USD	134,83
	Klasse USD LCH	USD	132,08
	Klasse USD TFCH	USD	127,50
2024	Klasse CHF ICH25	CHF	98,41
	Klasse FC	EUR	107,66
	Klasse FD	EUR	94,97
	Klasse IC50	EUR	104,82
	Klasse ID50	EUR	96,33
	Klasse LC	EUR	105,85
	Klasse LD	EUR	97,01
	Klasse NC	EUR	99,64
	Klasse PFC	EUR	102,17
	Klasse TFC	EUR	105,44
	Klasse TFD	EUR	96,11
	Klasse USD FCH	USD	127,32
	Klasse USD LCH	USD	124,94
	Klasse USD TFCH	USD	120,40
2023	Klasse CHF ICH25	CHF	97,08
	Klasse FC	EUR	103,82
	Klasse FD	EUR	93,56
	Klasse IC50	EUR	100,73
	Klasse ID50	EUR	94,85
	Klasse LC	EUR	102,24
	Klasse LD	EUR	95,54
	Klasse NC	EUR	96,75
	Klasse PFC	EUR	99,27
	Klasse TFC	EUR	101,68
	Klasse TFD	EUR	94,65
	Klasse USD FCH	USD	120,84
	Klasse USD LCH	USD	118,78
	Klasse USD TFCH	USD	114,44

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,24% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.830.712,41.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Jahresbericht

DWS Invest StepIn Akkumula

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite für den Teilfonds. Hierzu wird der Teilfonds weltweit in Rentenwerte wie verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Geldmarktinstrumente, Einlagen bei Kreditinstituten und Rentenfonds (die „Rentenwerte“) sowie in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere und Aktienfonds (die „Aktien“) investieren. Fonds mit einem überwiegenden Anteil an Rentenwerten werden als Rentenfonds und Fonds mit einem überwiegenden Anteil an Aktien als Aktienfonds eingestuft. Die Anlagen in Rentenwerten und Aktien werden vorwiegend über Direktinvestments gehalten. Zum Auflegungsdatum wurde das Teilfondsvermögen vorwiegend in italienische Staatsanleihen investiert. Das Portfoliomanagement beabsichtigt, den jeweiligen Anteil der Rentenwerte Schritt für Schritt über einen Zeitraum von drei Jahren zu reduzieren und gleichzeitig den entsprechenden in Aktien investierten Anteil auf mindestens 90% zu erhöhen. Das Teilfondsvermögen wird monatlich („Schritt für Schritt“) über einen Zeitraum von drei Jahren (der „Umschichtungszeitraum“) in Aktien umgeschichtet. Das Portfoliomanagement beabsichtigt, den jeweiligen Aktienanteil in jedem monatlichen Schritt (monatlicher „StepIn“) um 2,5% zu erhöhen. Der Teilfonds kann geeignete derivative Finanzinstrumente und Techniken zu Absicherungszwecken, für eine effiziente Portfolioverwaltung oder zu Anlagezwecken einsetzen. Hierzu zählen insbesondere – ohne darauf beschränkt zu sein – Ter-

DWS Invest StepIn Akkumula

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2963696674	3,6%
Klasse NC	LU2963696757	3,2%
Klasse PFC	LU2963696831	2,8%

¹⁾ Klassen LC, NC und PFC aufgelegt am 14.3.2025

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

minkontrakte, Futures, Optionen und Swaps (einschließlich Credit Default Swaps).

In dem Zeitraum seit seiner Auflegung am 14. März 2025 bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 3,6% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfolio des Teilfonds setzte sich zum Auflegungszeitpunkt vorwiegend aus Rentenwerten zusammen, die anschließend monatlich sukzessive in Aktientitel umgeschichtet wurden. Das Aktienportefeuille mit einem Anteil von zuletzt 27% am gesamten Teilfondsvermögen investierte vorwiegend in den Informationstechnologiesektor, darunter u.a. in Alphabet, Taiwan Semiconductor Manufacturing und NVIDIA. Auf der Rentenseite (zum Berichtsstichtag rund 67% des Teilfondsvermögens) legte der Teilfonds überwiegend in italienischen Staatsanleihen mit kurzen bis mittleren Restlaufzeiten, die sich am beabsichtigten Umschichtungsplan orientierten, an.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe

hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrie-

länder konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest StepIn Akkumula

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	37.896.216,22	8,28
Telekommunikationsdienste	23.450.588,63	5,12
Dauerhafte Konsumgüter	27.283.457,16	5,98
Hauptverbrauchsgüter	4.348.680,95	0,95
Finanzsektor	22.172.295,81	4,84
Industrien	8.400.118,72	1,84
Summe Aktien	123.551.357,49	27,01
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	305.718.771,40	66,84
Summe Anleihen	305.718.771,40	66,84
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	14.872.194,14	3,25
Summe Anleihen	14.872.194,14	3,25
4. Bankguthaben		
	4.192.643,08	0,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände		
	9.968.005,90	2,17
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	1.131.847,34	0,25
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-2.055.333,01	-0,44
III. Fondsvermögen	457.379.486,34	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest StepIn Akkumula

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							429.270.128,89	93,85
Aktien								
Canadian Imperial Bank of Commerce	Stück	8.701	8.701		CAD	125,7	678.606,63	0,15
Canadian National Railway Co.	Stück	8.414	8.414		CAD	137,17	716.102,68	0,16
Toronto-Dominion Bank	Stück	4.494	8.513	4.019	CAD	129,73	361.732,17	0,08
Geberit AG	Stück	939	939		CHF	619,6	625.726,23	0,14
Nestle SA	Stück	21.185	22.126	941	CHF	78,38	1.785.834,01	0,39
Novartis AG	Stück	8.849	8.849		CHF	109,8	1.044.970,18	0,23
Roche Holding AG	Stück	3.893	3.893		CHF	328,3	1.374.556,67	0,30
Sandoz Group AG	Stück	6.592	6.592		CHF	57,6	408.363,62	0,09
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	35.130	35.930	800	DKK	326,25	1.534.586,70	0,33
Adyen NV	Stück	293	293		EUR	1.380,6	404.515,80	0,09
Allianz SE	Stück	1.271	2.192	921	EUR	390,5	496.325,50	0,11
ASML Holding NV	Stück	1.382	1.626	244	EUR	917,5	1.267.985,00	0,28
AXA SA	Stück	43.719	43.719		EUR	41,15	1.799.036,85	0,39
Dassault Systemes SE	Stück	17.684	17.684		EUR	23,87	422.117,08	0,09
Deutsche Post AG	Stück	9.553	9.553		EUR	46,73	446.411,69	0,10
Heineken NV	Stück	9.471	9.471		EUR	69,6	659.181,60	0,14
Henkel AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	5.102	5.102		EUR	69,58	354.997,16	0,08
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	18.409	18.409		EUR	20,28	373.334,52	0,08
L'Oreal SA	Stück	1.446	1.446		EUR	366,55	530.031,30	0,12
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	1.640	1.640		EUR	638,8	1.047.632,00	0,23
Magnum Ice Cream Co.	Stück	5.821	5.821		EUR	13,384	77.908,26	0,02
RELX Plc	Stück	10.516	10.516		EUR	35,02	368.270,32	0,08
Sanofi SA	Stück	4.183	4.183		EUR	83,06	347.439,98	0,08
Schneider Electric SE	Stück	3.087	3.087		EUR	235,7	727.605,90	0,16
Société Générale SA	Stück	20.769	20.769		EUR	69,04	1.433.891,76	0,31
Unilever Plc	Stück	30.896	30.896		EUR	55,78	1.723.378,88	0,38
Wolters Kluwer NV	Stück	3.412	3.412		EUR	89,22	304.418,64	0,07
AstraZeneca Plc	Stück	6.181	6.449	268	GBP	137,72	975.175,32	0,21
Compass Group Plc	Stück	21.824	21.824		GBP	23,52	588.028,82	0,13
Diageo Plc	Stück	6.089	6.089		GBP	16,01	111.677,13	0,02
HSBC Holdings Plc	Stück	107.221	110.374	3.153	GBP	11,748	1.443.014,63	0,31
London Stock Exchange Group Plc	Stück	8.401	8.401		GBP	89,56	861.930,03	0,19
Reckitt Benckiser Group Plc	Stück	10.142	10.142		GBP	59,9	695.948,93	0,15
AIA Group Ltd	Stück	72.000	72.000		HKD	81,65	642.130,68	0,14
Daikin Industries Ltd	Stück	4.300	5.200	900	JPY	20.080	469.674,12	0,10
Hoya Corp.	Stück	6.600	6.600		JPY	23.685	850.318,82	0,19
Keyence Corp.	Stück	700	700		JPY	56.680	215.820,33	0,05
Makita Corp.	Stück	20.400	20.400		JPY	4.737	525.651,64	0,11
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	7.400	7.400		JPY	8.847	356.116,60	0,08
Shimano, Inc.	Stück	2.000	2.000		JPY	16.535	179.886,54	0,04
Sony Group Corp.	Stück	19.800	31.900	12.100	JPY	4.024	433.398,73	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	27.200	27.200		JPY	5.041	745.847,56	0,16
Toyota Motor Corp.	Stück	21.300	34.300	13.000	JPY	3.356	388.835,60	0,08
SK Hynix, Inc.	Stück	6.313	6.313		KRW	651.000	2.425.326,47	0,53
DNB Bank ASA	Stück	30.067	30.067		NOK	282	716.333,20	0,16
Assa Abloy AB -B-	Stück	11.621	11.621		SEK	359,2	385.327,73	0,08
Atlas Copco AB -A-	Stück	24.725	24.725		SEK	166,45	379.901,08	0,08
Swedbank AB -A-	Stück	32.031	32.031		SEK	321,2	949.721,92	0,21
Alchip Technologies Ltd	Stück	1.000	1.000		TWD	3.485	94.443,06	0,02
MediaTek, Inc.	Stück	25.000	25.000		TWD	1.420	962.045,47	0,21
Abbott Laboratories	Stück	11.118	11.118		USD	124,81	1.179.662,62	0,26
AbbVie, Inc.	Stück	2.791	2.791		USD	230,85	547.736,25	0,12
Accenture Plc -A-	Stück	1.204	1.204		USD	272,39	278.804,26	0,06
Adobe, Inc.	Stück	5.352	5.352		USD	354,83	1.614.426,22	0,35
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	7.539	7.539		USD	215,59	1.381.732,97	0,30
Agilent Technologies, Inc.	Stück	15.853	15.853		USD	138	1.859.825,99	0,41
Airbnb, Inc.	Stück	826	826		USD	137,29	96.405,26	0,02
Allegion Plc	Stück	2.768	2.768		USD	161,14	379.185,05	0,08
Alphabet, Inc. -A-	Stück	41.892	53.193	11.301	USD	314,5	11.200.399,43	2,45
Amazon.com, Inc.	Stück	7.632	7.632		USD	232,1	1.505.897,00	0,33
American Express Co.	Stück	2.207	2.207		USD	374,65	702.926,37	0,15
Ameriprise Financial, Inc.	Stück	1.164	1.164		USD	497,18	491.981,07	0,11
Amphenol Corp. -A-	Stück	5.776	5.776		USD	137,37	674.529,35	0,15
Apple, Inc.	Stück	11.642	11.642		USD	273,66	2.708.449,13	0,59
Applied Materials, Inc.	Stück	15.064	15.064		USD	262,55	3.362.281,69	0,73
Arista Networks, Inc.	Stück	12.991	14.596	1.605	USD	133,71	1.476.686,27	0,32
Assurant, Inc.	Stück	1.351	1.351		USD	241,33	277.171,41	0,06
Autodesk, Inc.	Stück	908	908		USD	301,215	232.511,38	0,05
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	2.607	2.607		USD	260,62	577.604,46	0,13
AutoZone, Inc.	Stück	115	169	54	USD	3.407,21	333.102,97	0,07
Bank of America Corp.	Stück	40.076	40.076		USD	55,34	1.885.407,75	0,41
Booking Holdings, Inc.	Stück	890	890		USD	5.450,05	4.123.559,44	0,90
Brown & Brown, Inc.	Stück	12.251	12.251		USD	80,56	839.020,87	0,18
Check Point Software Technologies Ltd	Stück	3.465	3.484	19	USD	188,83	556.232,04	0,12
Chubb Ltd	Stück	1.954	3.671	1.717	USD	314,325	522.137,94	0,11
CME Group, Inc.	Stück	1.548	1.548		USD	277,845	365.641,35	0,08
Colgate-Palmolive Co.	Stück	11.852	11.852		USD	79,69	802.929,17	0,18

DWS Invest StepIn Akkumula

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Comfort Systems USA, Inc.	Stück	412	412		USD	950,28	332.836,21	0,07	
Copart, Inc.	Stück	21.324	21.324		USD	39,48	715.694,34	0,16	
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	3.775	3.983	208	USD	128,3	411.742,20	0,09	
Doximity, Inc.	Stück	4.871	4.871		USD	44,65	184.893,38	0,04	
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	12.550	12.550		USD	86,97	927.886,73	0,20	
EMCOR Group, Inc.	Stück	576	576		USD	623,34	305.231,43	0,07	
Expedia Group, Inc.	Stück	3.112	3.112		USD	285,24	754.626,03	0,16	
Fortinet, Inc.	Stück	12.006	12.142	136	USD	80,72	823.874,87	0,18	
Gartner, Inc.	Stück	3.087	3.087		USD	253,77	665.976,15	0,15	
Home Depot, Inc.	Stück	1.487	1.487		USD	345,83	437.175,08	0,10	
HP, Inc.	Stück	18.284	18.284		USD	22,865	355.405,53	0,08	
Hubbell, Inc.	Stück	293	293		USD	451,39	112.434,95	0,02	
Intercontinental Exchange, Inc.	Stück	1.739	1.739		USD	163,88	242.274,28	0,05	
Johnson & Johnson	Stück	4.213	5.499	1.286	USD	206,76	740.525,04	0,16	
KeyCorp	Stück	19.716	19.716		USD	20,86	349.634,98	0,08	
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	Stück	1.428	1.428		USD	587	712.603,70	0,16	
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	6.303	6.303		USD	187,67	1.005.596,90	0,22	
Masco Corp.	Stück	3.078	3.078		USD	64,87	169.743,94	0,04	
Medtronic Plc	Stück	18.062	18.062		USD	96,24	1.477.757,66	0,32	
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	4.345	6.201	1.856	USD	671,1	2.478.898,73	0,54	
Microsoft Corp.	Stück	10.063	10.063		USD	488,32	4.177.473,95	0,91	
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	9.401	9.401		USD	55,195	441.118,79	0,10	
Motorola Solutions, Inc.	Stück	2.356	2.356		USD	379,335	759.766,20	0,17	
MSCI, Inc.	Stück	1.107	1.107		USD	584,11	549.697,84	0,12	
New York Times Co. -A-	Stück	4.401	4.401		USD	69,72	260.849,80	0,06	
nVent Electric Plc	Stück	2.454	2.454		USD	103,49	215.901,03	0,05	
NVIDIA Corp.	Stück	26.305	26.305		USD	187,64	4.196.096,78	0,92	
PepsiCo, Inc.	Stück	8.665	8.665		USD	144,6	1.065.169,26	0,23	
PNC Financial Services Group, Inc.	Stück	7.805	7.805		USD	211,26	1.401.754,47	0,31	
Procter & Gamble Co.	Stück	4.154	4.154		USD	144,23	509.335,40	0,11	
Progressive Corp.	Stück	7.233	7.233		USD	228,33	1.403.987,39	0,31	
PulteGroup, Inc.	Stück	959	959		USD	118,13	96.307,60	0,02	
Qualcomm, Inc.	Stück	6.387	8.435	2.048	USD	174,11	945.371,27	0,21	
ResMed, Inc.	Stück	3.171	3.171		USD	242,25	653.043,02	0,14	
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	952	1.258	306	USD	2.076	1.680.142,29	0,37	
Service Corp. International	Stück	5.052	5.052		USD	77,8	334.137,10	0,07	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	33.543	34.743	1.200	USD	301,56	8.599.187,19	1,88	
Tetra Tech, Inc.	Stück	3.695	3.695		USD	34,07	107.020,84	0,02	
Uber Technologies, Inc.	Stück	11.369	11.369		USD	82,1	793.500,47	0,17	
Ulta Beauty, Inc.	Stück	249	1.168	919	USD	607,61	128.619,27	0,03	
Union Pacific Corp.	Stück	3.822	3.822		USD	234,12	760.695,70	0,17	
US Bancorp	Stück	5.477	5.477		USD	76,45	355.960,65	0,08	
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	891	994	103	USD	456,11	345.484,89	0,08	
Visa, Inc. -A-	Stück	8.492	8.716	224	USD	354,08	2.556.190,10	0,56	
Zoetis, Inc.	Stück	12.228	12.228		USD	127,17	1.321.970,81	0,29	
Verzinsliche Wertpapiere									
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2010/2026	EUR	28.519.000	28.519.000		%	100,419	28.638.494,61	6,26	
1,60 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2016/2026	EUR	34.750.000	34.750.000		%	99,833	34.691.967,50	7,59	
1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2016/2026	EUR	34.958.000	34.958.000		%	99,294	34.711.196,52	7,59	
2,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2017/2027	EUR	34.655.000	34.655.000		%	100,169	34.713.566,95	7,59	
0,95 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2027	EUR	35.376.000	35.376.000		%	98,025	34.677.324,00	7,58	
0,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2028	EUR	36.306.000	36.306.000		%	95,696	34.743.389,76	7,60	
2,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2022/2027	EUR	34.446.000	34.446.000		%	100,766	34.709.856,36	7,59	
3,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2023/2026	EUR	33.958.000	33.958.000		%	101,215	34.370.589,70	7,51	
2,55 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2025/2027	EUR	34.308.000	34.308.000		%	100,45	34.462.386,00	7,53	
Investmentanteile								14.872.194,14	3,25
Gruppeneigene Investmentanteile									
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	1.393	2.732	1.339	EUR	10.676,378	14.872.194,14	3,25	
Summe Wertpapiervermögen								444.142.323,03	97,10
Bankguthaben								4.192.643,08	0,92
Verwahrstelle (täglich fällig)									
EUR-Guthaben	EUR						2.625.491,65	0,57	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Dänische Kronen	DKK	673.207					90.138,73	0,02	
Norwegische Kronen	NOK	291.216					24.603,13	0,01	
Schwedische Kronen	SEK	958.259					88.457,26	0,02	

DWS Invest StepIn Akkumula

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	74.084					84.869,24	0,02
Hongkong Dollar	HKD	347.667					37.975,04	0,01
Japanischer Yen	JPY	30.009.265					163.237,46	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	145.465					90.255,04	0,02
Neue Taiwan Dollar	TWD	6.120.065					165.852,98	0,04
Schweizer Franken	CHF	39.598					42.587,34	0,01
Singapur Dollar	SGD	292.916					193.861,53	0,04
Südkoreanischer Won	KRW	625.643.160					369.215,67	0,08
US-Dollar	USD	254.196					216.098,01	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							9.968.005,90	2,17
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							55.930,41	0,01
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							8.416.609,87	1,84
Zinsansprüche							1.483.814,76	0,32
Sonstige Ansprüche							11.650,86	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							1.131.847,34	0,25
Summe der Vermögensgegenstände							459.434.819,35	100,44
Sonstige Verbindlichkeiten							-2.055.333,01	-0,44
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-731.861,30	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.323.471,71	-0,29
Summe der Verbindlichkeiten							-2.055.333,01	-0,44
Fondsvermögen							457.379.486,34	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	103,60
Klasse NC	EUR	103,18
Klasse PFC	EUR	102,79
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	477.197,000
Klasse NC	Stück	545.307,000
Klasse PFC	Stück	3.421.290,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% ICE BofA 1-10 Year Italy Government Index, 30% MSCI World Net TR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	14,213
größter potenzieller Risikobetrag	%	70,589
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	40,199

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 14.3.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest StepIn Akkumula

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest StepIn Akkumula

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 14.3.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	702.128,91	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.907.015,38	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	315.147,63	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-131.008,54	
5. Sonstige Erträge	EUR	313,08	
davon:			
andere	EUR	313,08	
Summe der Erträge	EUR	6.793.596,46	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.879.235,65	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-5.856.672,43	
Administrationsvergütung	EUR	-22.563,22	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.037,48	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.398,81	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-282.915,03	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.744.023,24	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-2.631.141,25	
andere	EUR	-112.881,99	
Summe der Aufwendungen	EUR	-8.946.610,21	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-2.153.013,75	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	890.406,58	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	890.406,58	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.262.607,17	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 1,29%⁴⁾ Klasse NC 1,69%⁴⁾,
Klasse PFC 2,06%⁴⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

⁴⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 70.606,76.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	448.903.012,83
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	507.055,39
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-2.153.013,75
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	890.406,58
5. Nettoveränderung der		
nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	9.232.025,29
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	457.379.486,34

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 180.772,76 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	890.406,58
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	914.409,89
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ ..	EUR	-24.003,31

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest StepIn Akkumula

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	457.379.486,34
2024		EUR	-
2023		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse LC	EUR	103,60
	Klasse NC	EUR	103,18
	Klasse PFC	EUR	102,79
2024	Klasse LC	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
2023	Klasse LC	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,04% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 5.650.941,31.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest StepIn Global Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (MSCI World TR Net) übertrifft. Hierzu legte der Teilfonds bei Auflegung in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Investmentfonds, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln an und folgte über einen Zeitraum von drei Jahren einem Umschichtungsmechanismus auf monatlicher Basis, der schließlich in einem Aktienzielportfolio mündete. Mindestens 51% des Zielportfolios werden in Aktien von gut etablierten, wachstumsorientierten in- und ausländischen Unternehmen investiert. Das Teilfondsmanagement stellt eine flexible Gewichtung sicher und investiert bei Bedarf – zu defensiven Zwecken – zusätzlich in festverzinsliche Wertpapiere. Während des dreijährigen Umschichtungszeitraums erhöhte sich der prozentuale Anteil des auf Aktien, aktienähnliche Wertpapiere und Aktienderivate entfallenden Vermögens und resultierte in höheren Erträgen sowie höheren Risiken. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

In den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 8,3% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode). Seine Benchmark verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Wertzuwachs von 7,3% (jeweils in Euro).

DWS Invest StepIn Global Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1532502512	8,3%	44,0%	60,6%
Klasse NC	LU1532502603	7,8%	41,9%	56,8%
Klasse PFC	LU1532502785	7,3%	41,4%	56,8%
MSCI World		7,3%	62,5%	87,0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfolio des Teilfonds setzte sich insgesamt aus einem Korb von Zielfonds zusammen. Das Aktienportefeuille mit einem Anteil von zuletzt etwa 98% am gesamten Teilfondsvermögen investierte u. a. in die Fonds DWS Invest II Global Equity High Conviction, DWS Invest Top Dividend und DWS ESG Akkumula. Auf der Rentenseite investierte der Teilfonds in den Deutsche Managed Euro Fund.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre

Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch

die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offen-

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest StepIn Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Aktienfonds	29.038.735,23	98,53
Sonstige Fonds	373.673,22	1,27
Summe Investmentanteile	29.412.408,45	99,80
2. Bankguthaben	84.509,17	0,29
3. Sonstige Vermögensgegenstände	18.564,01	0,07
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	10.679,43	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-55.327,65	-0,20
III. Fondsvermögen	29.470.833,41	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest StepIn Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							29.412.408,45	99,80
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	35	285	250	EUR	10.676,378	373.673,22	1,27
Deutsche Invest II SICAV - Global Equity High Conviction Fund -FC- EUR - (0.750%)	Anteile	11.448		2.007	EUR	433,15	4.958.701,20	16,83
DWS ESG Akkumula -ID- EUR - (0.600%)	Anteile	2.055		214	EUR	2.358,13	4.845.957,15	16,44
DWS Global Growth -LD- EUR - (1.250%)	Anteile	17.667	600	2.642	EUR	267,37	4.723.625,79	16,03
DWS Global Value FCP -FD- EUR - (0.900%)	Anteile	23.645	300	2.590	EUR	204,91	4.845.096,95	16,44
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Qi LowVol World -FC- EUR - (0.750%)	Anteile	23.882	100	1.150	EUR	200,72	4.793.595,04	16,26
DWS Invest SICAV - DWS Invest Top Dividend -FC- EUR - (0.750%)	Anteile	13.854		1.874	EUR	351,65	4.871.759,10	16,53
Summe Wertpapiervermögen							29.412.408,45	99,80
Bankguthaben							84.509,17	0,29
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						84.509,17	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände							18.564,01	0,07
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							16.408,69	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							2.155,32	0,01
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							10.679,43	0,04
Summe der Vermögensgegenstände							29.526.161,06	100,20
Sonstige Verbindlichkeiten							-55.327,65	-0,20
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-55.327,65	-0,20
Summe der Verbindlichkeiten							-55.327,65	-0,20
Fondsvermögen							29.470.833,41	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	190,19
Klasse NC	EUR	182,09
Klasse PFC	EUR	181,53
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	5.066,000
Klasse NC	Stück	133.340,531
Klasse PFC	Stück	23.289,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	70,775
größter potenzieller Risikobetrag	%	87,214
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	79,520

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 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 Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest StepIn Global Equities

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest StepIn Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 3.594,60
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 109.029,80
Summe der Erträge	EUR 112.624,40
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -232.294,08
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -214.382,77
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 1.280,86
Administrationsvergütung	EUR -19.192,17
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -1.468,33
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -8.741,73
4. Taxe d'Abonnement	EUR -4.622,51
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -95.341,94
davon:	
Vertriebskosten	EUR -27.520,57
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -44.288,54
andere	EUR -23.532,83
Summe der Aufwendungen	EUR -342.468,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -229.844,19
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 1.553.420,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 1.553.420,28
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.323.576,09

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,69% p.a., Klasse NC 1,18% p.a.,
Klasse PFC 1,57% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse LC 1,54% p.a., Klasse NC 2,03% p.a.,
Klasse PFC 2,42% p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 610,00.

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 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	30.958.798,94
1. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-3.604.512,93	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	76.025,65	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-229.844,19	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.553.420,28	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	716.945,66	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	29.470.833,41

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 5.899,35 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	1.553.420,28
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	1.553.420,28	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2025	EUR	29.470.833,41	
2024	EUR	30.958.798,94	
2023	EUR	29.762.529,67	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2025	Klasse LC	EUR	190,19
	Klasse NC	EUR	182,09
	Klasse PFC	EUR	181,53
2024	Klasse LC	EUR	175,63
	Klasse NC	EUR	168,98
	Klasse PFC	EUR	169,13
2023	Klasse LC	EUR	148,54
	Klasse NC	EUR	143,62
	Klasse PFC	EUR	144,07

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest StepIn Global Equities

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Top Asia

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (MSCI AC Asia ex Japan TR net) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds mindestens 70% des Teilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Asien (ohne Japan). Ein Geschäftsschwerpunkt in Asien (ohne Japan) besteht, wenn ein Unternehmen dort den überwiegenden Teil seiner Gewinne oder Umsätze erwirtschaftet. Als asiatische Emittenten (ohne Japan) gelten Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Hongkong, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, auf den Philippinen, in Singapur, Taiwan, Thailand und der Volksrepublik China. Die von diesen Emittenten begebenen Wertpapiere können an chinesischen (einschließlich der Shenzhen-Hong Kong und Shanghai-Hong Kong Stock Connect) oder anderen ausländischen Börsen notiert sein oder an anderen geregelten Märkten in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 14,6% je Anteil (Anteilkategorie LC,

DWS Invest Top Asia

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LC	LU0145648290	14,6%	25,3%	7,4%
Kategorie FC	LU0145649181	15,5%	28,1%	11,5%
Kategorie LD	LU0145648456	14,6%	25,3%	7,5%
Kategorie NC	LU0145648886	13,8%	22,7%	3,7%
Kategorie TFC	LU1663946868	15,5%	28,1%	11,5%
Kategorie TFD	LU1663948211	15,5%	28,2%	11,6%
Kategorie GBP D RD ¹⁾	LU0399358562	21,6%	26,4%	7,7%
Kategorie USD FC ²⁾	LU0273174648	30,5%	41,0%	6,7%
Kategorie USD LC ²⁾	LU0273161231	29,5%	37,9%	2,8%
Kategorie USD TFC ²⁾	LU1663949888	30,6%	41,2%	6,9%
MSCI AC Asia ex Japan		16,3%	42,3%	25,8%

¹⁾ in GBP

²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

nach BVI-Methode). Sein Referenzindex stieg um 16,3% an (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Trotz makroökonomischer und geopolitischer Unsicherheiten konnten die asiatischen Aktienmärkte im abgelaufenen Berichtszeitraum erneut einen deutlichen Anstieg verzeichnen. Während zu Beginn der Berichtsperiode die politische Instabilität in Südkorea zu Unsicherheiten an den Aktienmärkten in der Region führten, so waren verschiedene Stimulusmaßnahmen in China sowie die Senkung der Leitzinsen seitens der Zentralbank in den USA unterstützend. Zu Beginn des Jahres verbreiteten sich Sorgen rund um die Einführung von US-Importzöllen für die Handelspartner der USA und deren Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum und die Unternehmen der jeweiligen

Länder. Im März und April führte die tatsächliche Verkündung und Einführung von Zöllen zu einem vorübergehenden Rücksetzer an den globalen Aktienmärkten und zu einer Abschwächung des US-Dollars. Über die Sommermonate bis in den Herbst war die Bekanntgabe von Handelsabkommen zwischen den USA und den einzelnen Ländern, wie Südkorea, unterstützend für die Aktienmärkte. Zum Ende des abgelaufenen Berichtszeitraums erholten sich die asiatischen Aktienmärkte spürbar und erreichten teilweise neue Höchststände in lokalen Währungen. Das Thema „Künstliche Intelligenz“, einhergehend mit Investitionsplänen und Kapazitätsausbau, war weiterhin ein Haupttreiber der Kursentwicklungen. Seitens der Zentralbanken haben wir sowohl in den USA als auch in Europa zahlreiche Zinssenkungen gesehen. Darüber hinaus haben auch viele Zentralbanken in Asien,

wie in Indien, Indonesien und China, ihre Leitzinsen gesenkt, um das Wirtschaftswachstum anzukurbeln.

Innerhalb Asiens war Südkorea mit Abstand der beste Markt in der Region. Während Südkorea zum Ende letzten Kalenderjahres aufgrund der politischen Unsicherheit noch deutliche Kursverluste hinnehmen musste, so waren im Jahr 2025 ebenfalls erfreuliche Nachrichten von Speicherchipherstellern aufgrund von Künstlicher Intelligenz zu verzeichnen, die dem Aktienmarkt deutliche Kursgewinne bescherten. Außerdem waren der koreanische Versorgungs- und Verteidigungssektor Haupttreiber für die positive Marktentwicklung, da diese Industrien von global steigenden Ausgaben für Infrastruktur und Verteidigung profitierten. Zudem war der koreanische Markt durch Reformen zur effizienten Kapitalverwendung seitens der Unternehmen unterstützt. China konnte sich auch erfreulich entwickeln. Hier sorgten nicht nur die Stimulus-Maßnahmen seitens der Regierung, sondern auch die Verkündigung von wettbewerbsfähigen Sprachmodellen im Bereich Künstliche Intelligenz für Kursgewinne. Das Ziel nach technologischer Unabhängigkeit stärkte den Technologiesektor. Ebenso verzeichneten einzelne Bereiche aus dem spezialisierten Konsum erfreuliche Wertzuwächse. Zudem führten die schrittweise verhandelten Zölle zwischen den USA und China zu einer gewissen Beruhigung des Handelskonflikts.

Taiwan konnte sich auch sehr positiv entwickeln. Der Hauptgrund war hier auf die starke Nachfrage nach Hochleistungschips zurückzuführen, die für die Künstliche Intelligenz benötigt werden. Viele Auftragsfertiger für die Chips und Komponenten haben ihren Sitz in Taiwan.

Der indische Markt hat sich dagegen aufgrund der relativ hohen Bewertung und des geringeren Bezugs zum Technologiesektor deutlich schlechter entwickelt als die Region.

Mit Blick auf die Wertentwicklung des Teilfonds trug besonders die Einzeltitelselektion innerhalb von Korea und Indien positiv bei. Hier sind besonders SK Hynix und SK Square zu nennen, die von einer explodierenden Nachfrage nach Hochleistungsspeicherchips profitierten. In Indien sind die Einzelwerte Shriram Finance and Ashok Leyland positiv zu erwähnen. Dagegen war die Wertpapierselektion in China und Thailand von Nachteil.

Auf Sektorebene zahlte sich die Positionierung bei Finanzwerten, Industriewerten, Versorgern, Kommunikationstiteln, Pharma und Energiewerten aus, während die Positionierung bei Immobilienwerten und Konsumwerten von Nachteil war. Der Technologiesektor hatte einen nahezu neutralen Beitrag zur Wertentwicklung. Im Berichtszeitraum wurde die Gewichtung in Korea erhöht und in Indien reduziert. Auf Sektorebene wurden Positionen bei Industriewerten, Technologie- und

Finanzwerten aufgestockt. Dagegen wurden Konsumtitel reduziert.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Top Asia

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	77.705.606,22	24,29
Telekommunikationsdienste	60.285.150,18	18,84
Dauerhafte Konsumgüter	20.280.945,83	6,34
Energie	5.865.848,70	1,83
Hauptverbrauchsgüter	33.830.826,95	10,57
Finanzsektor	97.213.244,73	30,42
Industrien	13.621.346,06	4,25
Summe Aktien	308.802.968,67	96,54
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	11.274.254,85	3,53
Summe Investmentanteile	11.274.254,85	3,53
3. Bankguthaben		
	2.192.908,24	0,68
4. Sonstige Vermögensgegenstände		
	139.220,15	0,04
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	72.211,22	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten		
	-488.789,05	-0,15
2. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-1.993.945,56	-0,61
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-148.098,62	-0,05
III. Fondsvermögen	319.850.729,90	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Top Asia

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							307.131.396,89	96,02
Aktien								
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	105.000	105.000		CNY	369,2	4.714.885,11	1,47
Kweichow Moutai Co., Ltd -A-	Stück	5.100			CNY	1.389,72	862.020,53	0,27
NAURA Technology Group Co., Ltd	Stück	148.500	68.500		CNY	459	8.290.090,33	2,59
Shanghai United Imaging Healthcare Co Ltd	Stück	1.000			CNY	127,11	15.459,66	0,00
AIA Group Ltd	Stück	1.499.775		250.000	HKD	81,65	13.375.715,87	4,18
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	750.000	75.000	425.000	HKD	144,5	11.837.605,05	3,70
ANTA Sports Products Ltd	Stück	400.000			HKD	80,8	5.530.255,09	1,10
BeOne Medicines Ltd	Stück	110.000	110.000		HKD	182,6	2.193.957,42	0,69
BYD Co., Ltd	Stück	165.000	370.000	330.000	HKD	97,6	1.759.010,77	0,55
China Resources Beer Holdings Co., Ltd	Stück	577.500			HKD	26,48	1.670.339,32	0,52
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	125.000	65.000		HKD	408,6	5.578.829,79	1,74
HSBC Holdings Plc	Stück	375.200			HKD	123	5.040.837,26	1,58
Link REIT	Stück	425.000	75.000		HKD	34,8	1.615.484,92	0,51
Meituan -B-	Stück	175.006		275.000	HKD	104,3	1.993.755,89	0,62
Midea Group Co., Ltd	Stück	350.000	350.000		HKD	85,7	3.276.299,55	1,02
MINISO Group Holding Ltd	Stück	700.000	700.000		HKD	36,8	2.813.718,17	0,88
NetEase, Inc.	Stück	100.000			HKD	221,8	2.422.681,25	0,76
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	500.000	400.000	250.000	HKD	65,95	3.601.799,55	1,13
Prudential Plc	Stück	236.800			HKD	119	3.077.963,00	0,96
Samsonite International SA	Stück	1.224.900			HKD	20,12	2.691.927,42	0,84
Tencent Holdings Ltd	Stück	424.466		40.000	HKD	600	27.818.191,65	8,70
Tongcheng Travel Holdings Ltd	Stück	700.000	1.400.000	700.000	HKD	22,26	1.701.993,65	0,53
Trip.com Group Ltd	Stück	30.000		65.000	HKD	571	1.871.078,89	0,58
Tsingtao Brewery Co., Ltd	Stück	500.000			HKD	48,84	2.667.352,39	0,83
Weichai Power Co., Ltd	Stück	825.000	825.000		HKD	18,97	1.709.448,47	0,53
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stück	775.000	1.475.000	700.000	HKD	32,06	2.713.938,21	0,85
Xiaomi Corp. -B-	Stück	750.000	1.350.000	600.000	HKD	39,36	3.224.416,16	1,01
XPeng, Inc. -A-	Stück	225.000	300.000	75.000	HKD	80,1	1.968.565,05	0,62
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Stück	8.000.000	8.000.000	5.500.000	IDR	5,100	2.069.511,84	0,65
Bank Syariah Indonesia Tbk PT	Stück	5.000.000	5.000.000		IDR	2,230	565.565,12	0,18
Ciputra Development Tbk. PT	Stück	25.000.000	25.000.000		IDR	830	1.052.509,08	0,33
ABB India Ltd	Stück	4.101			INR	5,154	200.116,05	0,06
Ashok Leyland Ltd	Stück	1.600.000	800.000		INR	179,05	2.712.327,06	0,85
Avenue Supermarts Ltd	Stück	45.000	10.000		INR	3,750	1.597.686,37	0,50
Bharti Airtel Ltd	Stück	200.000			INR	2.099,4	3.975.327,72	1,24
CreditAccess Grameen Ltd	Stück	110.000		115.000	INR	1,240	1.291.403,98	0,40
Dabur India Ltd	Stück	378.300			INR	495	1.772.920,61	0,55
Godrej Properties Ltd	Stück	75.000	75.000		INR	1.977,1	1.403.904,77	0,44
HDFC Bank Ltd	Stück	600.000	300.000		INR	995	5.652.259,33	1,77
HDFC Life Insurance Co., Ltd	Stück	463.993			INR	746,15	3.277.821,66	1,02
Hindustan Unilever Ltd	Stück	100.000			INR	2,290	2.168.119,58	0,68
JSW Infrastructure Ltd	Stück	550.000	550.000		INR	286,9	1.493.966,94	0,47
LIC Housing Finance Ltd	Stück	225.000	225.000		INR	535,7	1.141.174,12	0,36
Mahindra & Mahindra Ltd	Stück	40.000	40.000		INR	3.660	1.386.081,69	0,43
Oberoi Realty Ltd	Stück	70.000			INR	1.665	1.103.468,72	0,35
Power Finance Corp., Ltd	Stück	850.000	550.000		INR	349,9	2.815.857,14	0,88
Shriram Finance Ltd	Stück	400.000	400.000		INR	974,55	3.690.726,52	1,15
Tata Consumer Products Ltd	Stück	281.212			INR	1.173,8	3.125.184,80	0,98
DB Insurance Co., Ltd	Stück	22.500			KRW	131,100	1.740.758,96	0,54
Doosan Enerbility Co., Ltd	Stück	19.000	19.000		KRW	75,300	844.310,14	0,26
Hanwha Aerospace Co., Ltd	Stück	4.500	4.500		KRW	941,000	2.498.938,49	0,78
Hyundai Mobis Co., Ltd	Stück	11.989			KRW	373,000	2.639.035,43	0,83
KB Financial Group, Inc.	Stück	80.000	30.000		KRW	124,700	5.887.214,64	1,84
Kia Corp.	Stück	32.500	10.000	7.500	KRW	121,800	2.336.060,46	0,73
NAVER Corp.	Stück	5.000	30.000	25.000	KRW	242,500	715.542,08	0,22
Samsung C&T Corp.	Stück	17.500	17.500		KRW	239,500	2.473.415,03	0,77
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	145.000	100.000	180.000	KRW	119,900	10.259.840,63	3,21
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	15.000			KRW	497,000	4.399.477,26	1,38
Samsung Life Insurance Co., Ltd	Stück	43.636	16.136	15.000	KRW	157,600	4.058.397,44	1,27
SK Hynix, Inc.	Stück	37.000		15.500	KRW	651,000	14.214.649,06	4,44
SK Square Co., Ltd	Stück	37.500	37.500		KRW	368,000	8.143.901,57	2,55
CIMB Group Holdings Bhd	Stück	825.000			MYR	8,23	1.426.271,96	0,45
Gamuda Bhd	Stück	202.900	750.000	3.047.100	MYR	5,05	215.239,51	0,07
Malayan Banking Bhd	Stück	1.000.000		250.000	MYR	10,5	2.205.656,41	0,69
Ayala Land, Inc.	Stück	2.149.600			PHP	22,45	697.330,18	0,22
Centurion Accommodation REIT	Stück	3.000.000	3.000.000		SGD	1,11	2.203.900,03	0,69
DBS Group Holdings Ltd	Stück	168.410			SGD	56,5	6.297.439,17	1,97
Genting Singapore Ltd	Stück	252.400		2.247.600	SGD	0,725	121.108,61	0,04
CP ALL PCL	Stück	1.850.500			THB	43,5	2.172.104,07	0,68
Alchip Technologies Ltd	Stück	40.000	45.000	40.000	TWD	3.485	3.777.722,23	1,18
ASE Technology Holding Co., Ltd	Stück	450.000	450.000		TWD	249	3.036.540,71	0,95
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	750.000	500.000		TWD	228	4.634.078,20	1,45
MediaTek, Inc.	Stück	125.000	35.000	90.000	TWD	1.420	4.810.227,37	1,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	750.000		95.000	TWD	1.520	30.893.854,64	9,66

DWS Invest Top Asia

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Hesai Group -ADR-	Stück	140.000	140.000		USD	23,15	2.755.248,64	0,86
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	148.270		80.000	USD	29,83	3.760.004,00	1,18
MakeMyTrip Ltd	Stück	52.500	52.500		USD	81,42	3.633.893,27	1,14
Reliance Industries Ltd -GDR-	Stück	100.000		33.840	USD	69	5.865.848,70	1,83
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	125.000	125.000	200.000	USD	17,69	1.879.834,48	0,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.671.571,78	0,52
Aktien								
DiDi Global, Inc. -ADR-	Stück	350.000	350.000		USD	5,49	1.633.511,34	0,51
Kwality Wall's India Ltd	Stück	100.000	100.000		INR	40,2	38.060,44	0,01
Investmentanteile							11.274.254,85	3,53
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers II - Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	1.056	6.200	5.144	EUR	10.676,378	11.274.254,85	3,53
Summe Wertpapiervermögen							320.077.223,52	100,07
Bankguthaben							2.192.908,24	0,68
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						947.927,72	0,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	49.231					28.045,05	0,01
Britisches Pfund	GBP	24.660					28.249,39	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	4.408.672					536.166,84	0,17
Hongkong Dollar	HKD	281.403					30.737,14	0,01
Indische Rupie	INR	24.177.986					228.911,63	0,07
Indonesische Rupie	IDR	1.028.890.208					52.188,74	0,02
Japanischer Yen	JPY	88.536					481,60	0,00
Malaysischer Ringgit	MYR	215.443					45.256,57	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	5.705.499					154.618,30	0,05
Philippinischer Peso	PHP	1.019.231					14.727,78	0,00
Singapur Dollar	SGD	47.397					31.368,86	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	63.916.759					37.719,70	0,01
Thailändischer Baht	THB	1.077.005					29.061,64	0,01
US-Dollar	USD	32.286					27.447,28	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							139.220,15	0,04
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							139.183,76	0,04
Sonstige Ansprüche							36,39	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							72.211,22	0,02
Summe der Vermögensgegenstände							322.481.563,13	100,81
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-488.789,05	-0,15
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	-4.018.846					-488.789,05	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.993.945,56	-0,61
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-502.598,23	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.491.347,33	-0,47
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-148.098,62	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-2.630.833,23	-0,81
Fondsvermögen							319.850.729,90	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Top Asia

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	448,70
Klasse LC	EUR	371,68
Klasse LD	EUR	331,89
Klasse NC	EUR	315,09
Klasse TFC	EUR	138,98
Klasse TFD	EUR	126,59
Klasse GBP D RD	GBP	293,53
Klasse USD FC	USD	244,98
Klasse USD LC	USD	216,72
Klasse USD TFC	USD	138,48
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	18.238,076
Klasse LC	Stück	391.331,806
Klasse LD	Stück	429.890,484
Klasse NC	Stück	68.573,704
Klasse TFC	Stück	429.000
Klasse TFD	Stück	85.000
Klasse GBP D RD	Stück	268,310
Klasse USD FC	Stück	484,000
Klasse USD LC	Stück	9.058,741
Klasse USD TFC	Stück	24,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI AC Asia ex Japan Net Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,846
größter potenzieller Risikobetrag	%	119,379
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,782

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	8,222046	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	19.714,794212	= EUR	1
Indische Rupie	INR	105,621481	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,760488	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	69,204692	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,059343	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

DWS Invest Top Asia

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

DWS Invest Top Asia

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	5.847.269,87	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	89.025,66	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-659.951,84	
4. Sonstige Erträge	EUR	309,55	
davon:			
andere	EUR	309,55	
Summe der Erträge	EUR	5.276.653,24	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.380.195,41	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-4.354.488,31	
Administrationsvergütung	EUR	-25.707,10	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.631,63	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-62.195,67	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-145.710,12	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-118.900,14	
davon:			
andere	EUR	-118.900,14	
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.732.632,97	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	544.020,27	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	5.234.082,33	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.234.082,33	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.778.102,60	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,87% p.a.,	Klasse LC 1,62% p.a.,
Klasse LD 1,62% p.a.,	Klasse NC 2,32% p.a.,
Klasse TFC 0,87% p.a.,	Klasse TFD 0,85% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,86% p.a.,	Klasse USD FC 0,87% p.a.,
Klasse USD LC 1,62% p.a.,	Klasse USD TFC 0,83% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 366.109,47.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-668.370,30	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-16.244.163,01	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.571.384,66	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	544.020,27	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	5.234.082,33	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	34.389.801,40	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	319.850.729,90	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	5.234.082,33
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	7.767.028,47
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-2.532.946,14

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Top Asia

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,65

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,11

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	2,55

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2025		EUR	319.850.729,90	
2024		EUR	295.023.974,55	
2023		EUR	275.815.387,13	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2025	Klasse FC	EUR	448,70	
	Klasse LC	EUR	371,68	
	Klasse LD	EUR	331,89	
	Klasse NC	EUR	315,09	
	Klasse TFC	EUR	138,98	
	Klasse TFD	EUR	126,59	
	Klasse GBP D RD	GBP	293,53	
	Klasse USD FC	USD	244,98	
	Klasse USD LC	USD	216,72	
	Klasse USD TFC	USD	138,48	
	2024	Klasse FC	EUR	388,65
		Klasse LC	EUR	324,37
Klasse LD		EUR	290,97	
Klasse NC		EUR	276,91	
Klasse TFC		EUR	120,38	
Klasse TFD		EUR	110,97	
Klasse GBP D RD		GBP	244,30	
Klasse USD FC		USD	187,71	
Klasse USD LC		USD	167,30	
Klasse USD TFC		USD	106,05	
2023		Klasse FC	EUR	345,58
		Klasse LC	EUR	290,60
	Klasse LD	EUR	261,71	
	Klasse NC	EUR	249,82	
	Klasse TFC	EUR	107,04	
	Klasse TFD	EUR	99,81	
	Klasse GBP D RD	GBP	230,54	
	Klasse USD FC	USD	177,57	
	Klasse USD LC	USD	159,45	
	Klasse USD TFC	USD	100,31	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Top Asia

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Top Dividend zielt darauf ab, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu legt der Teilfonds vorwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 13,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopolitische Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China und eine unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre

DWS Invest Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0507265923	13,8%	25,5%	53,0%
Klasse FC	LU0507266228	14,7%	28,4%	58,8%
Klasse FD	LU0740838205	14,7%	28,4%	58,8%
Klasse IC	LU1472572954	15,0%	29,5%	61,1%
Klasse IDQ	LU1589658365	15,0%	29,5%	61,1%
Klasse LCH (P)	LU0616863808	20,4%	30,0%	44,9%
Klasse LD	LU0507266061	13,8%	25,5%	52,9%
Klasse LDM	LU2632499500	13,8%	24,5% ¹⁾	-
Klasse LDQH (P)	LU0911039310	20,5%	30,2%	44,7%
Klasse NC	LU0507266145	13,0%	22,9%	47,7%
Klasse ND	LU0544572786	13,0%	22,9%	47,7%
Klasse PFC	LU1054340812	12,6%	21,5%	46,4%
Klasse PFD	LU1054340903	12,8%	21,7%	46,9%
Klasse TFC	LU1663951603	14,7%	28,4%	58,8%
Klasse TFCH (P)	LU1978535224	21,1%	33,0%	50,5%
Klasse AUD TFCH (P) ²⁾	LU2158788054	22,9%	36,3%	55,9%
Klasse CHF FCH (P) ³⁾	LU0616864285	18,6%	24,3%	39,9%
Klasse CHF LCH (P) ³⁾	LU0616864012	17,7%	21,6%	34,9%
Klasse CHF TFCH (P) ³⁾	LU2367179335	18,6%	24,3%	26,7% ¹⁾
Klasse GBP C RD ⁴⁾	LU1263963255	20,8%	26,6%	53,4%
Klasse GBP D RD ⁴⁾	LU0911038932	20,8%	26,6%	53,3%
Klasse GBP DH (P) RD ⁴⁾	LU1466055248	23,6%	39,2%	59,8%
Klasse GBP LD DS ⁴⁾	LU0511520347	19,9%	23,8%	47,7%
Klasse SEK LCH (P) ⁵⁾	LU1282659025	19,9%	29,4%	44,2%
Klasse SGD LC ⁶⁾	LU0740838460	21,7%	32,4%	42,0%
Klasse SGD LCH (P) ⁶⁾	LU0740838544	20,0%	30,5%	49,9%
Klasse SGD LDQ ⁶⁾	LU0616864442	21,7%	32,4%	42,0%
Klasse SGD LDQH (P) ⁶⁾	LU0911038858	20,1%	30,7%	50,0%
Klasse USD FC ⁷⁾	LU0507266574	29,6%	41,3%	51,9%
Klasse USD FCH (P) ⁷⁾	LU0813338588	23,9%	41,1%	65,0%
Klasse USD LC ⁷⁾	LU0507266491	28,7%	38,1%	46,3%
Klasse USD LCH (P) ⁷⁾	LU0544572604	22,9%	38,1%	59,1%
Klasse USD LDH (P) ⁷⁾	LU0740838031	23,0%	38,0%	59,0%
Klasse USD LDM ⁷⁾	LU0911038429	28,7%	38,1%	46,3%
Klasse USD LDQ ⁷⁾	LU0911038775	28,7%	38,1%	46,3%
Klasse USD LDQH (P) ⁷⁾	LU1282658993	23,0%	37,9%	59,0%

¹⁾ Klasse LDM aufgelegt am 31.7.2023 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021

²⁾ in AUD

³⁾ in CHF

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in SEK

⁶⁾ in SGD

⁷⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag strategiebedingt weiterhin bei Unternehmen, die überdurchschnittliche Dividenden an ihre Anleger ausschütten. Dazu gehören sowohl eher defensive Titel, z. B. aus Segmenten wie Hauptverbrauchsgüter, Telekommunikation, Gesundheitswesen, Versicherungen und Versorger, als auch konjunktursensitivere Branchen wie Energie und Grundstoffe.

Einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung trug

das Übergewicht in Finanzwerten, Grundstoffen sowie die Gewichtung in Gold bei (bestehend aus Gold ETCs und Goldminenaktien). Auf Einzeltitelebene lieferten Agnico Eagle Mines, TSMC und Samsung Electronics den größten positiven Performancebeitrag.

Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen v. a. die US-Gesundheitswerte UnitedHealth und Merck & Co. sowie Mondelez.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	183.838.078,67	7,84
Telekommunikationsdienste	58.228.616,95	2,48
Dauerhafte Konsumgüter	529.324.328,26	22,59
Energie	216.701.926,94	9,24
Hauptverbrauchsgüter	21.469.815,64	0,92
Finanzsektor	400.863.269,56	17,09
Grundstoffe	206.517.790,90	8,81
Industrien	158.462.241,04	6,77
Versorger	184.567.551,42	7,88
Summe Aktien	1.959.973.619,38	83,62
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	159.190.635,98	6,79
Summe Anleihen	159.190.635,98	6,79
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	215.511.100,76	9,20
Summe Investmentanteile	215.511.100,76	9,20
4. Derivate	660.187,40	0,03
5. Bankguthaben	6.875.342,83	0,29
6. Sonstige Vermögensgegenstände	5.446.996,62	0,23
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.330.712,94	0,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-1.467.149,18	-0,06
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.464.344,26	-0,15
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-163.395,83	-0,01
III. Fondsvermögen	2.343.893.706,64	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							2.119.164.255,36	90,41
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	379.772	215.192	21.748	CAD	137,17	32.321.814,35	1,38
Enbridge, Inc.	Stück	1.313.515	443.763	124.774	CAD	65,51	53.389.553,29	2,28
Nestle SA	Stück	491.907	97.225	44.374	CHF	78,38	41.466.332,35	1,77
Novartis AG	Stück	294.391	49.486	27.542	CHF	109,8	34.764.359,41	1,48
Sandoz Group AG	Stück	270.944	138.816	23.352	CHF	57,6	16.784.537,70	0,72
SGS SA	Stück	131.697	23.911	11.357	CHF	91,08	12.900.491,78	0,55
Carlsberg A/S -B-	Stück	166.640	30.393	14.353	DKK	834,6	18.621.745,88	0,80
AXA SA	Stück	1.162.658	208.390	121.745	EUR	41,15	47.843.376,70	2,04
Capgemini SE	Stück	61.001	10.028	5.256	EUR	142,35	8.683.492,35	0,37
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	158.030	26.818	11.888	EUR	86,92	13.735.967,60	0,59
Deutsche Boerse AG	Stück	45.077	6.823	18.463	EUR	223,7	10.083.724,90	0,43
Deutsche Telekom AG	Stück	1.324.542	220.665	460.386	EUR	27,66	36.636.831,72	1,56
E.ON SE	Stück	1.542.048	261.622	134.817	EUR	16,125	24.865.524,00	1,06
Enel SpA	Stück	3.610.496	636.321	311.065	EUR	8,836	31.902.342,66	1,36
Fuchs Petrolub SE	Stück	311.476	44.356	27.685	EUR	30	9.344.280,00	0,40
Hannover Rueck SE	Stück	171.004	29.639	18.042	EUR	266,2	45.521.264,80	1,94
L'Oreal SA	Stück	32.867	35.700	2.833	EUR	366,55	12.047.398,85	0,51
Sampo Oyj -A-	Stück	2.776.308	2.501.616	239.185	EUR	10,35	28.734.787,80	1,23
Schneider Electric SE	Stück	126.269	68.314	10.693	EUR	235,7	29.761.603,30	1,27
Shell Plc	Stück	2.042.271	361.576	209.340	EUR	31,36	64.045.618,56	2,73
Stellantis NV	Stück	1.340.904	225.564	671.281	EUR	9,514	12.757.360,66	0,55
TotalEnergies SE	Stück	982.279	237.019	102.379	EUR	56,37	55.371.067,23	2,36
UPM-Kymmene Oyj	Stück	454.230	79.760	39.172	EUR	24,88	11.301.242,40	0,48
Vinci SA	Stück	272.945	44.399	49.179	EUR	120,35	32.848.930,75	1,40
Anglo American Plc	Stück	891.346	959.236	67.890	GBP	30,55	31.194.963,16	1,33
AstraZeneca Plc	Stück	174.942	54.938	15.070	GBP	137,72	27.600.569,54	1,18
HSBC Holdings Plc	Stück	3.347.498	581.319	331.905	GBP	11,748	45.051.702,40	1,92
Bridgestone Corp.	Stück	455.800	260.500	13.800	JPY	3,514	8.712.454,98	0,37
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	882.900	148.800	82.700	JPY	5,817	27.936.696,50	1,19
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	580.298	179.541	49.991	KRW	119.900	41.060.448,25	1,75
DNB Bank ASA	Stück	1.937.980	347.357	202.947	NOK	282	46.171.530,61	1,97
Gjensidige Forsikring ASA	Stück	1.069.554	168.517	297.571	NOK	301,6	27.252.724,52	1,16
Telenor ASA	Stück	1.745.708	280.303	150.418	NOK	146,4	21.591.785,23	0,92
Swedbank AB -A-	Stück	1.163.059	195.453	110.224	SEK	321,2	34.484.800,08	1,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	2.185.000	361.000	247.000	TWD	1.520	90.004.096,51	3,84
Abbott Laboratories	Stück	322.100	75.359	30.262	USD	124,81	34.176.050,60	1,46
AbbVie, Inc.	Stück	272.536	59.920	28.255	USD	230,85	53.485.433,78	2,28
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	571.621		338.135	USD	171,51	83.344.968,79	3,56
Allstate Corp.	Stück	145.704	24.086	12.484	USD	208,58	25.836.037,35	1,10
Amphenol Corp. -A-	Stück	102.641	108.218	5.577	USD	137,37	11.986.559,32	0,51
Anglogold Ashanti UK Ltd	Stück	218.165	222.815	4.650	USD	86,42	16.028.065,42	0,68
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	140.368	72.649	6.952	USD	260,62	31.099.801,60	1,33
Bank of America Corp.	Stück	793.865	406.514	72.083	USD	55,34	37.348.019,42	1,59
CMS Energy Corp.	Stück	503.601	251.488	27.746	USD	70,34	30.114.157,25	1,29
Coca-Cola Co.	Stück	568.001	436.855	33.283	USD	69,825	33.716.447,61	1,44
Colgate-Palmolive Co.	Stück	447.773	250.142	25.212	USD	79,69	30.334.964,82	1,30
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	103.963	67.882	41.811	USD	128,3	11.339.325,59	0,48
Franco-Nevada Corp.	Stück	71.939	71.939		USD	208,98	12.780.589,54	0,55
Gold Fields Ltd -ADR-	Stück	340.879	340.879		USD	44,52	12.901.409,75	0,55
Hubbell, Inc.	Stück	36.367	19.145	3.135	USD	451,39	13.955.364,24	0,60
Infosys Ltd -ADR-	Stück	1.163.738	186.398	100.309	USD	18,205	18.010.578,60	0,77
Johnson & Johnson	Stück	363.261	113.108	36.812	USD	206,76	63.850.905,95	2,72
Linde Plc	Stück	12.374	12.374		USD	425,77	4.478.854,30	0,19
Lockheed Martin Corp.	Stück	57.373	59.809	2.436	USD	489,03	23.852.001,48	1,02
Medtronic Plc	Stück	490.134	85.116	48.597	USD	96,24	40.100.723,70	1,71
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	841.264	322.495	59.588	USD	55,195	39.474.242,83	1,68
NextEra Energy, Inc.	Stück	814.856	237.754	82.995	USD	80,24	55.584.480,85	2,37
Nutrien Ltd	Stück	467.682	281.488	40.293	USD	63,24	25.143.416,09	1,07
NXP Semiconductors NV	Stück	78.022	44.389	6.089	USD	222,23	14.740.137,37	0,63
PepsiCo, Inc.	Stück	271.842	136.554	20.944	USD	144,6	33.416.935,14	1,43
Polyus PJSC -GDR-	Stück	17.047			USD	0	1,45	0,00
Procter & Gamble Co.	Stück	44.721	44.721		USD	144,23	5.483.386,72	0,23
Progressive Corp.	Stück	126.726	21.875	11.790	USD	228,33	24.598.604,48	1,05
Schlumberger NV	Stück	1.347.456	471.925	109.093	USD	38,32	43.895.687,86	1,87
WEC Energy Group, Inc.	Stück	468.440	97.453	47.345	USD	105,72	42.101.046,66	1,80
Verzinsliche Wertpapiere								
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026	EUR	22.981.671	50.846.512	27.864.841	%	99,822	22.940.763,63	0,98
2,50 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026 *	EUR	29.464.030	36.025.817	6.561.787	%	100,094	29.491.726,19	1,26
2,90 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026 *	EUR	30.572.144	38.214.420	7.642.276	%	100,394	30.692.598,25	1,31
2,70 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026 *	EUR	29.694.125	37.275.848	7.581.723	%	100,465	29.832.202,68	1,27
2,00 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026 *	EUR	23.359.990	25.414.778	2.054.788	%	99,989	23.357.420,40	1,00
2,00 % Bundesschatzanweisungen 2025/2027	EUR	22.931.189	22.931.189		%	99,759	22.875.924,83	0,97

DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							215.511.100,76	9,20
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	758.473	129.247	310.144	EUR	57,61	43.695.629,53	1,87
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers Physical Gold ETC EUR USD - (0.250%)	Anteile	114.188	49.450	7.784	EUR	359,14	41.009.478,32	1,75
Gruppenfremde Investmentanteile								
Amundi Physical Gold ETC - (0.120%)	Anteile	295.038	351.626	56.588	EUR	147,195	43.428.118,41	1,85
Invesco Markets Plc - Invesco Physical Gold ETC USD - (0.120%)	Anteile	122.241	24.087	52.934	USD	420,56	43.704.547,09	1,87
iShares Plc - iShares Physical Gold ETC USD - (0.120%)	Anteile	606.099	111.967	250.173	USD	84,76	43.673.327,41	1,86
Summe Wertpapiervermögen							2.334.675.356,12	99,61
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							660.187,40	0,03
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							596,48	0,00
AUD/GBP 0,1 Mio.							30,20	0,00
AUD/JPY 0,1 Mio.							53,72	0,00
AUD/USD 0,1 Mio.							1.602,42	0,00
CHF/EUR 25,2 Mio.							-21.138,04	0,00
CHF/GBP 3,2 Mio.							-38.965,06	0,00
CHF/JPY 1,1 Mio.							21.032,95	0,00
CHF/USD 35,8 Mio.							631.324,76	0,03
GBP/EUR 0,5 Mio.							5.838,75	0,00
GBP/USD 0,7 Mio.							21.760,56	0,00
SEK/CAD 0,1 Mio.							65,41	0,00
SEK/CHF 0,1 Mio.							205,46	0,00
SEK/EUR 1,1 Mio.							1.487,00	0,00
SEK/GBP 0,1 Mio.							50,81	0,00
SEK/JPY 0,1 Mio.							149,48	0,00
SEK/NOK 0,1 Mio.							185,29	0,00
SEK/USD 1,5 Mio.							4.480,03	0,00
SGD/CAD 0,5 Mio.							-3.911,59	0,00
SGD/CHF 0,5 Mio.							-1.470,00	0,00
SGD/EUR 3,7 Mio.							-11.940,25	0,00
SGD/GBP 0,5 Mio.							-4.928,08	0,00
SGD/JPY 0,2 Mio.							1.435,74	0,00
SGD/NOK 0,5 Mio.							-1.195,73	0,00
SGD/SEK 0,2 Mio.							-1.989,21	0,00
SGD/USD 5,3 Mio.							42.960,90	0,00
USD/EUR 21,8 Mio.							-334.011,97	-0,02
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,3 Mio.							-968,01	0,00
CHF/USD 0,3 Mio.							-496,47	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							140,55	0,00
SGD/EUR 0,3 Mio.							-1.099,30	0,00
SGD/USD 0,2 Mio.							927,61	0,00
USD/EUR 0,2 Mio.							-3.714,01	0,00

DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
AUD/CAD 0,1 Mio.							35,22	0,00
AUD/CHF 0,1 Mio.							82,63	0,00
AUD/DKK 0,1 Mio.							13,59	0,00
AUD/NOK 0,1 Mio.							72,81	0,00
AUD/SEK 0,1 Mio.							5,05	0,00
CHF/CAD 4,9 Mio.							-29.122,51	0,00
CHF/DKK 4,8 Mio.							-767,10	0,00
CHF/NOK 37,6 Mio.							1.092,62	0,00
CHF/SEK 11,5 Mio.							-16.748,70	0,00
CHF/ZAR 8,6 Mio.							-6.057,36	0,00
EUR/CAD 5,7 Mio.							-30.148,45	0,00
EUR/CHF 4,0 Mio.							2.244,29	0,00
EUR/DKK 5,0 Mio.							226,57	0,00
EUR/GBP 3,6 Mio.							-41.976,79	0,00
EUR/JPY 263,0 Mio.							24.511,08	0,00
EUR/NOK 45,2 Mio.							2.458,38	0,00
EUR/SEK 14,9 Mio.							-17.732,08	0,00
EUR/USD 54,8 Mio.							746.072,58	0,03
EUR/ZAR 8,2 Mio.							-10.071,04	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							121,19	0,00
GBP/CHF 0,1 Mio.							858,53	0,00
GBP/DKK 0,1 Mio.							138,25	0,00
GBP/JPY 4,8 Mio.							733,48	0,00
GBP/NOK 0,8 Mio.							756,17	0,00
GBP/SEK 0,2 Mio.							-88,44	0,00
GBP/ZAR 0,2 Mio.							-109,85	0,00
SEK/DKK 0,1 Mio.							33,35	0,00
SGD/DKK 0,5 Mio.							-269,84	0,00
SGD/ZAR 0,8 Mio.							-744,42	0,00
USD/CAD 3,5 Mio.							-56.433,26	0,00
USD/CHF 2,4 Mio.							-43.482,26	0,00
USD/DKK 3,2 Mio.							-7.455,44	0,00
USD/GBP 2,1 Mio.							-66.761,14	-0,01
USD/INR 188,7 Mio.							10.792,72	0,00
USD/JPY 164,0 Mio.							2.880,35	0,00
USD/KRW 5 963,9 Mio.							-75.847,97	0,00
USD/NOK 26,4 Mio.							-37.033,12	0,00
USD/SEK 8,2 Mio.							-24.395,86	0,00
USD/TWD 325,5 Mio.							23.803,77	0,00
Bankguthaben							6.875.342,83	0,29
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.494.723,93	0,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.361.233					182.261,57	0,01
Norwegische Kronen	NOK	200.000					16.896,87	0,00
Polnischer Zloty	PLN	1					0,02	0,00
Schwedische Kronen	SEK	1.266.402					116.902,03	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	56.137					31.979,61	0,00
Britisches Pfund	GBP	127.443					145.996,74	0,01
Hongkong Dollar	HKD	108.663					11.869,07	0,00
Japanischer Yen	JPY	6.000.000					32.637,41	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	346.451					214.958,83	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	5.000.000					135.499,36	0,00
Schweizer Franken	CHF	221.026					237.711,63	0,01
Singapur Dollar	SGD	42.217					27.940,79	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	255.813.083					150.964,97	0,01
Termingelder								
EUR Guthaben – (Landesbank Baden-Wuerttemberg)	EUR						2.075.000,00	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							5.446.996,62	0,23
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							1.828.735,60	0,08
Zinsansprüche							43.471,99	0,00
Sonstige Ansprüche							1.518.211,96	0,06
							2.056.577,07	0,09
Forderungen aus Anteilsceingeschäften								
							1.330.712,94	0,06
Summe der Vermögensgegenstände ***								
							2.349.879.669,26	100,25

DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-1.467.149,18	-0,06
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	-1.725.808					-1.467.149,18	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							-3.464.344,26	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-3.464.344,26	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-163.395,83	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-5.985.962,62	-0,25
Fondsvermögen							2.343.893.706,64	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD TFCH (P)	AUD	173,93
Klasse CHF FCH (P)	CHF	244,13
Klasse CHF LCH (P)	CHF	218,77
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	126,71
Klasse FC	EUR	352,58
Klasse FD	EUR	185,60
Klasse IC	EUR	181,25
Klasse IDQ	EUR	126,10
Klasse LC	EUR	313,77
Klasse LCH (P)	EUR	180,36
Klasse LD	EUR	205,58
Klasse LDQH (P)	EUR	136,70
Klasse NC	EUR	281,55
Klasse ND	EUR	175,38
Klasse PFC	EUR	193,24
Klasse PFD	EUR	140,80
Klasse TFC	EUR	168,90
Klasse TFCH (P)	EUR	152,06
Klasse LDM	EUR	108,32
Klasse GBP C RD	GBP	237,10
Klasse GBP D RD	GBP	178,18
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	144,09
Klasse GBP LD DS	GBP	216,53
Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.722,59
Klasse SGD LC	SGD	24,48
Klasse SGD LCH (P)	SGD	26,41
Klasse SGD LDQ	SGD	17,51
Klasse SGD LDQH (P)	SGD	15,75
Klasse USD FC	USD	237,58
Klasse USD FCH (P)	USD	204,34
Klasse USD LC	USD	265,70
Klasse USD LCH (P)	USD	294,83
Klasse USD LDH (P)	USD	182,00
Klasse USD LDM	USD	93,95
Klasse USD LDQ	USD	145,72
Klasse USD LDQH (P)	USD	138,36
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD TFCH (P)	Stück	972,443
Klasse CHF FCH (P)	Stück	120.745,046
Klasse CHF LCH (P)	Stück	211.972,492
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	13.324,693
Klasse FC	Stück	438.558,838
Klasse FD	Stück	118.438,233
Klasse IC	Stück	529.209,000
Klasse IDQ	Stück	14.568,000
Klasse LC	Stück	2.158.269,340
Klasse LCH (P)	Stück	172.660,938
Klasse LD	Stück	2.628.232,172
Klasse LDM	Stück	816.301,380
Klasse LDQH (P)	Stück	55.189,583
Klasse NC	Stück	648.188,092
Klasse ND	Stück	321.976,991
Klasse PFC	Stück	54.616,000
Klasse PFD	Stück	25.321,000
Klasse TFC	Stück	643.950,175
Klasse TFCH (P)	Stück	416.854,031
Klasse GBP C RD	Stück	2.321,000

DWS Invest Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse GBP D RD	Stück	8.216,010
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	10.232,155
Klasse GBP LD DS	Stück	28.249,043
Klasse SEK LCH (P)	Stück	1.911,959
Klasse SGD LC	Stück	46.532,752
Klasse SGD LCH (P)	Stück	287.182,151
Klasse SGD LDQ	Stück	141.468,105
Klasse SGD LDQH (P)	Stück	251.344,248
Klasse USD FC	Stück	123.349,728
Klasse USD FCH (P)	Stück	29.926,277
Klasse USD LC	Stück	391.867,372
Klasse USD LCH (P)	Stück	118.027,744
Klasse USD LDH (P)	Stück	139.900,820
Klasse USD LDM	Stück	229.453,098
Klasse USD LDQ	Stück	43.203,106
Klasse USD LDQH (P)	Stück	10.913,739

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World High Dividend Yield

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	69,434
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,008
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	82,517

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,50 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026	EUR	23.000.000	23.021.620,00	
2,90 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026	EUR	28.000.000	28.110.320,00	
2,70 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026	EUR	25.000.000	25.116.250,00	
2,00 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026	EUR	20.000.000	19.997.800,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			96.245.990,00	96.245.990,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ, BNP Paribas Arbitrage SNC, Royal Bank of Canada London Branch BNYM und Société Générale.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	102.645.688,85
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	6.407.715,92
Aktien	EUR	96.237.972,93

DWS Invest Top Dividend

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,755411	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Euro	USD	1,176300	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,155146	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	385,900158	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.694,519499	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,221801	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510958	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	36,900543	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 61.509.504,67
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 4.611.397,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 490.421,50
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 100.970,05
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -7.346.874,41
6. Sonstige Erträge	EUR 1.493,88
Summe der Erträge	EUR 59.366.913,27
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -30.247.934,68
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -30.149.517,43
Administrationsvergütung	EUR -98.417,25
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -114.817,27
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -151.918,73
4. Taxe d'Abonnement	EUR -1.086.314,32
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -1.262.983,52
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -30.291,01
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -152.214,47
andere	EUR -1.080.478,04
Summe der Aufwendungen	EUR -32.863.968,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 26.502.944,75
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 110.606.810,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 110.606.810,19
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 137.109.754,94

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD TFCH (P) 0,86% p.a.,	Klasse CHF FCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse CHF LCH (P) 1,61% p.a.,	Klasse CHF TFCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse FD 0,84% p.a.,
Klasse IC 0,55% p.a.,	Klasse IDQ 0,54% p.a.,
Klasse LC 1,59% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,62% p.a.,
Klasse LD 1,59% p.a.,	Klasse LDM 1,59% p.a.,
Klasse LDQH (P) 1,62% p.a.,	Klasse NC 2,29% p.a.,
Klasse ND 2,29% p.a.,	Klasse PFC 2,64% p.a.,
Klasse PFD 2,46% p.a.,	Klasse TFC 0,84% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,87% p.a.,	Klasse GBP C RD 0,84% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,84% p.a.,	Klasse GBP DH (P) RD 0,86% p.a.,
Klasse GBP LD DS 1,59% p.a.,	Klasse SEK LCH (P) 1,61% p.a.,
Klasse SGD LC 1,59% p.a.,	Klasse SGD LCH (P) 1,61% p.a.,
Klasse SGD LDQ 1,58% p.a.,	Klasse SGD LDQH (P) 1,61% p.a.,
Klasse USD FC 0,84% p.a.,	Klasse USD FCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse USD LC 1,59% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,61% p.a.,
Klasse USD LDH (P) 1,61% p.a.,	Klasse USD LDM 1,59% p.a.,
Klasse USD LDQ 1,59% p.a.,	Klasse USD LDQH (P) 1,61% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse AUD TFCH (P) 0,002% p.a.,	Klasse CHF FCH (P) 0,002% p.a.,
Klasse CHF LCH (P) 0,002% p.a.,	Klasse CHF TFCH (P) 0,002% p.a.,
Klasse FC 0,001% p.a.,	Klasse FD 0,002% p.a.,
Klasse IC 0,002% p.a.,	Klasse IDQ 0,002% p.a.,
Klasse LC 0,002% p.a.,	Klasse LCH (P) 0,002% p.a.,
Klasse LD 0,002% p.a.,	Klasse LDM 0,002% p.a.,
Klasse LDQH (P) 0,002% p.a.,	Klasse NC 0,002% p.a.,
Klasse ND 0,002% p.a.,	Klasse PFC 0,002% p.a.,
Klasse PFD 0,002% p.a.,	Klasse TFC 0,001% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,001% p.a.,	Klasse GBP C RD 0,002% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,002% p.a.,	Klasse GBP DH (P) RD 0,002% p.a.,
Klasse GBP LD DS 0,002% p.a.,	Klasse SEK LCH (P) 0,002% p.a.,
Klasse SGD LC 0,002% p.a.,	Klasse SGD LCH (P) 0,002% p.a.,
Klasse SGD LDQ 0,002% p.a.,	Klasse SGD LDQH (P) 0,002% p.a.,
Klasse USD FC 0,002% p.a.,	Klasse USD FCH (P) 0,002% p.a.,
Klasse USD LC 0,002% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 0,002% p.a.,
Klasse USD LDH (P) 0,002% p.a.,	Klasse USD LDM 0,002% p.a.,
Klasse USD LDQ 0,002% p.a.,	Klasse USD LDQH (P) 0,002% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 649.514,62.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.981.818.034,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-27.390.803,60	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	105.311.141,27	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-6.930.079,52	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	26.502.944,75	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	110.606.810,19	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	153.975.659,18	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.343.893.706,64

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 31.787,76 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .	EUR	110.606.810,19
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	106.899.614,39
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ . . .	EUR	3.707.195,80

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionscheinchen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	6,18

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	1,80
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,78
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	1,20
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,36

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	6.3.2026	EUR	6,87

Klasse LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	18.2.2025	EUR	0,52
Zwischenausschüttung	18.3.2025	EUR	0,54
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,53
Zwischenausschüttung	19.5.2025	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	18.6.2025	EUR	0,52
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	16.9.2025	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,52
Zwischenausschüttung	18.11.2025	EUR	0,54
Zwischenausschüttung	16.12.2025	EUR	0,53

Klasse LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	EUR	2,84
Zwischenausschüttung	16.4.2025	EUR	0,48
Zwischenausschüttung	16.7.2025	EUR	0,89
Zwischenausschüttung	17.10.2025	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	5,89

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	4,73

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP C RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	5,83

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	4,67

Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	7,11

Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SGD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	SGD	0,32
Zwischenausschüttung	16.4.2025	SGD	0,06
Zwischenausschüttung	16.7.2025	SGD	0,12
Zwischenausschüttung	17.10.2025	SGD	0,05

Klasse SGD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	SGD	0,29
Zwischenausschüttung	16.4.2025	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.7.2025	SGD	0,11
Zwischenausschüttung	17.10.2025	SGD	0,05

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	USD	5,91

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,40
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,40
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.5.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,43
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,44
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,46
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,46

Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	2,82
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	1,02
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,06

Klasse USD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	2,76
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,49
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,96
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,05

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Top Dividend

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				2023			
2025	EUR	2.343.893.706,64			Klasse AUD TFCH (P)	AUD	132,43
2024	EUR	1.981.818.034,37			Klasse CHF FCH (P)	CHF	198,61
2023	EUR	2.246.309.454,43			Klasse CHF LCH (P)	CHF	180,74
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres					Klasse CHF TFCH (P)	CHF	103,03
2025	AUD	173,93			Klasse FC	EUR	280,44
	CHF	244,13			Klasse FD	EUR	157,97
	CHF	218,77			Klasse IC	EUR	143,33
	CHF	126,71			Klasse IDQ	EUR	106,74
	EUR	352,58			Klasse LC	EUR	253,34
	EUR	185,60			Klasse LCH (P)	EUR	142,13
	EUR	181,25			Klasse LD	EUR	177,69
	EUR	126,10			Klasse LDQH (P)	EUR	115,42
	EUR	313,77			Klasse NC	EUR	230,53
	EUR	180,36			Klasse ND	EUR	153,77
	EUR	205,58			Klasse PFC	EUR	159,34
	EUR	136,70			Klasse PFD	EUR	124,15
	EUR	281,55			Klasse TFC	EUR	134,35
	EUR	175,38			Klasse TFCH (P)	EUR	118,10
	EUR	193,24			Klasse LDM	EUR	98,59
	EUR	140,80			Klasse GBP C RD	GBP	187,81
	EUR	168,90			Klasse GBP D RD	GBP	151,19
	EUR	152,06			Klasse GBP DH (P) RD	GBP	115,87
	EUR	108,32			Klasse GBP LD DS	GBP	186,58
	GBP	237,10			Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.364,78
	GBP	178,18			Klasse SGD LC	SGD	19,11
	GBP	144,09			Klasse SGD LCH (P)	SGD	20,89
	GBP	216,53			Klasse SGD LDQ	SGD	14,68
	SEK	1.722,59			Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,37
	SGD	24,48			Klasse USD FC	USD	177,83
	SGD	26,41			Klasse USD FCH (P)	USD	152,62
	SGD	17,51			Klasse USD LC	USD	201,89
	SGD	15,75			Klasse USD LCH (P)	USD	223,44
	USD	237,58			Klasse USD LDH (P)	USD	147,59
	USD	204,34			Klasse USD LDM	USD	80,42
	USD	265,70			Klasse USD LDQ	USD	118,86
	USD	294,83			Klasse USD LDQH (P)	USD	112,59
	USD	182,00					
	USD	93,95					
	USD	145,72					
	USD	138,36					
2024	AUD	141,52					
	CHF	205,91					
	CHF	185,86					
	CHF	106,82					
	EUR	307,48					
	EUR	167,48					
	EUR	157,61					
	EUR	113,64					
	EUR	275,69					
	EUR	149,82					
	EUR	186,95					
	EUR	117,53					
	EUR	249,12					
	EUR	160,63					
	EUR	171,58					
	EUR	129,18					
	EUR	147,30					
	EUR	125,58					
	EUR	101,05					
	GBP	196,33					
	GBP	152,71					
	GBP	120,63					
	GBP	187,00					
	SEK	1.436,53					
	SGD	20,12					
	SGD	22,00					
	SGD	14,91					
	SGD	13,58					
	USD	183,28					
	USD	164,90					
	USD	206,51					
	USD	239,84					
	USD	153,13					
	USD	77,46					
	USD	117,38					
	USD	116,57					

DWS Invest Top Dividend

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 202.546,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest WellCare

(vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Beteiligungswertpapiere von Unternehmen im Gesundheits- und im Wellness-Sektor. Dem Gesundheits- oder Wellness-Sektor werden Unternehmen zugeordnet, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen in Verbindung mit modernen Behandlungsmethoden, Früherkennung und/oder Prävention anbieten. Moderne Behandlungsmethoden sind definiert als Therapeutik, Geräte und Modalitäten, die das Gesundheitsergebnis und die Erfahrung für den Patienten und Anbieter verbessern. Früherkennung bezeichnet Verfahren zur Erkennung einer Erkrankung oder eines Leidens in einem frühen Stadium, häufig vor dem Einsetzen von Symptomen. Ziel ist die Verringerung der allgemeinen Belastung im Gesundheitswesen für Patienten und das Gesundheitssystem durch eine frühe Intervention. Das Teilfondsvermögen wird in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von internationalen Unternehmen begeben wurden.

In den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 8,5% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe

DWS Invest WellCare

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2379121283	-8,5%	-1,0%	-12,5%
Klasse FC	LU2379121010	-7,8%	1,5%	-9,3%
Klasse FD	LU2379121101	-7,8%	1,5%	-9,3%
Klasse LD	LU2379121366	-8,5%	-1,0%	-12,5%
Klasse MFC	LU2819748745	-7,5%	-	-5,6%
Klasse TFC	LU2389692984	-7,8%	1,5%	-10,1%
Klasse XC	LU2379121440	-7,4%	2,9%	-7,5%

¹⁾ Klassen LC, FC, FD, LD und XC aufgelegt am 30.9.2021 / Klasse TFC aufgelegt am 15.10.2021 / Klasse MFC aufgelegt am 31.5.2024 /

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung,

die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Bezogen auf die Wertentwicklung der verschiedenen Sektoren im Berichtszeitraum standen –ähnlich zum Vorjahr – insbesondere die

eher zyklischeren Marktbereiche in der Gunst der Anleger, allen voran IT-Werte sowie Kommunikationsdienstleister und Industrietitel. Es waren Unternehmen aus diesen Sektoren, die insbesondere vom Ausbau der Rechenkapazitäten für den Einsatz der Künstlichen Intelligenz profitierten. Der Gesundheitssektor konnte vor diesem Hintergrund mit der allgemeinen Marktentwicklung nicht mithalten. Auch der anhaltende politische Fokus auf den Sektor wirkte sich belastend aus, auch wenn zu Jahresende Einigungen zwischen einigen Herstellern von pharmazeutischen Produkten und der neuen US-Administration zu Kurserholungen führten.

Bei Betrachtung der einzelnen Segmente ergab sich bei Gesundheitswerten ein gemischtes Bild.

Die erwähnten Einigungen zur Medikamentenpreisregulierung, die weniger restriktiv als erwartet ausgefallen sind, verhalfen den Aktien von Biopharmaunternehmen zu deutlichen Kursgewinnen. Auch die Aussicht auf Zinssenkungen seitens der US-amerikanischen Zentralbank und verbesserte Finanzierungsbedingungen stützten insbesondere Biotechnologiewerte. Auf der anderen Seite brachen die Kurse vieler US-Krankenversicherer ein, da insbesondere in den Geschäftsbereichen, welche auf Rückerstattungen durch die US-Regierung angewiesen waren, sich die Profitabilitätslage deutlich verschlechterte. Die Aktien von Medizintechnik-Anbietern sowie Laborausrüstern verzeichneten zwar Kursgewinne, diese hielten aber nicht Schritt mit den deutli-

chen Steigerungen im Biopharmabereich.

Der Teilfonds konnte aufgrund der oben beschriebenen Einflüsse nicht mit der Entwicklung des breiten Marktes mithalten. Auch relativ zum Gesundheitssektor war die Entwicklung deutlich schwächer. Dies lag insbesondere an dem strukturellen Untergewicht des Teilfonds im therapeutischen Bereich – allen voran im Biopharmabereich. Auf der anderen Seite belastete die relativ schwächere Entwicklung bei Medizintechnik-Anbietern und Laborausrüstern sowie die Kursschwäche bei einigen Positionen im Konsumbereich. Die letzteren wurden vom schwachen Konsumklima belastet, allen voran in den USA.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Für das Finanzprodukt werden

die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	177.577.906,49	70,94
Hauptverbrauchsgüter	29.652.391,92	11,84
Grundstoffe	14.282.863,43	5,70
Industrien	23.277.679,38	9,31
Summe Aktien	244.790.841,22	97,79
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	4.214.367,59	1,68
Summe Investmentanteile	4.214.367,59	1,68
3. Bankguthaben	1.133.195,04	0,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	311.321,10	0,13
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-116.360,55	-0,05
III. Fondsvermögen	250.333.364,40	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							244.790.841,22	97,79
Aktien								
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	207.000	45.900	5.900	DKK	326,25	9.042.398,12	3,61
Novozymes A/S -B-	Stück	176.000		47.000	DKK	408,5	9.626.479,43	3,84
Danone SA	Stück	126.500		122.500	EUR	76,9	9.727.850,00	3,89
DSM-Firmenich AG	Stück	67.680		2.200	EUR	68,8	4.656.384,00	1,86
L'Oreal SA	Stück	18.200	3.200	500	EUR	366,55	6.671.210,00	2,66
Puma SE	Stück	218.500		7.000	EUR	22,3	4.872.550,00	1,95
Siemens Healthineers AG	Stück	260.000	29.500	7.300	EUR	44,92	11.679.200,00	4,66
Technogym SpA	Stück	220.000		122.570	EUR	16,21	3.566.200,00	1,42
Halma Plc	Stück	161.800		5.200	GBP	35,46	6.572.705,77	2,63
Intertek Group Plc	Stück	73.200		171.800	GBP	46,42	3.892.630,31	1,55
Rentokil Initial Plc	Stück	1.665.500		54.500	GBP	4,452	8.494.283,18	3,39
Hoya Corp.	Stück	31.500	31.500	35.400	JPY	23.685	4.058.339,84	1,62
Shimano, Inc.	Stück	89.400	14.500	2.800	JPY	16.535	8.040.928,25	3,21
MIPS AB	Stück	39.500		1.300	SEK	353,8	1.290.046,47	0,51
Thule Group AB	Stück	240.850		67.850	SEK	239,4	5.322.568,10	2,13
Abbott Laboratories	Stück	72.600		72.400	USD	124,81	7.703.139,63	3,08
Agilent Technologies, Inc.	Stück	106.200	48.600	42.400	USD	138	12.459.062,64	4,98
Bio-Techne Corp.	Stück	123.500	47.000	2.400	USD	59,09	6.203.870,35	2,48
Colgate-Palmolive Co.	Stück	161.000	85.830	2.400	USD	79,69	10.907.154,60	4,36
Danaher Corp.	Stück	55.500	25.200	1.000	USD	230,11	10.857.010,09	4,34
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	138.600		4.400	USD	86,97	10.247.418,34	4,09
Eli Lilly & Co.	Stück	13.000		400	USD	1.077,47	11.907.766,37	4,76
Garmin Ltd	Stück	7.100		9.700	USD	205,6	1.240.975,55	0,50
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	12.100		400	USD	685,72	7.053.650,75	2,82
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	10.000	10.000		USD	574,21	4.881.491,28	1,95
IQVIA Holdings, Inc.	Stück	57.600	17.400	1.300	USD	226,77	11.104.265,82	4,44
Medtronic Plc	Stück	205.081		6.500	USD	96,24	16.778.873,77	6,70
Procter & Gamble Co.	Stück	50.000	7.750	1.300	USD	144,23	6.130.662,01	2,45
ResMed, Inc.	Stück	26.500	26.500		USD	242,25	5.457.470,86	2,18
Ulta Beauty, Inc.	Stück	12.700		11.300	USD	607,61	6.560.099,10	2,62
Verato Corp.	Stück	132.000	87.100	22.100	USD	101,64	11.405.658,22	4,56
Zoetis, Inc.	Stück	59.000	10.950	1.600	USD	127,17	6.378.498,37	2,55
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	403	5.040	4.637	USD	12.301,147	4.214.367,59	1,68
Summe Wertpapiervermögen							249.005.208,81	99,47
Bankguthaben							1.133.195,04	0,45
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						247.811,02	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	289.248					38.728,71	0,02
Norwegische Kronen	NOK	370.213					31.277,16	0,01
Schwedische Kronen	SEK	312.447					28.842,11	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2.415					2.766,17	0,00
Japanischer Yen	JPY	5.602.352					30.474,38	0,01
Schweizer Franken	CHF	629					676,48	0,00
US-Dollar	USD	885.306					752.619,01	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							311.321,10	0,13
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							293.724,19	0,12
							17.596,91	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							250.449.724,95	100,05
Sonstige Verbindlichkeiten								
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-116.360,55	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-116.360,55	-0,05
Fondsvermögen							250.333.364,40	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	90,73
Klasse FD	EUR	87,81
Klasse LC	EUR	87,46
Klasse LD	EUR	85,85
Klasse MFC	EUR	94,38
Klasse TFC	EUR	89,89
Klasse XC	EUR	92,48
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.567,424
Klasse LD	Stück	894,904
Klasse MFC	Stück	2.649,841,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	103,316

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Health Care Index Net Return in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	89,130
größter potenzieller Risikobetrag	%	117,988
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,886

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Schweizer Franken	CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872917	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,838103	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,836522	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,833021	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 4.073.594,80
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 424.583,41
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -486.952,96
Summe der Erträge	EUR 4.011.225,25
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -1.030.394,87
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1.010.370,28
Administrationsvergütung	EUR -20.024,59
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -10.872,68
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -23.669,51
4. Taxe d'Abonnement ¹⁾	EUR 585,23
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -20.847,36
davon:	
andere	EUR -20.847,36
Summe der Aufwendungen	EUR -1.085.199,19
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 2.926.026,06
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -6.342.237,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -6.342.237,54
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -3.416.211,48

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 26.481,44.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,81% p.a.,	Klasse FD 0,81% p.a.,
Klasse LC 1,58% p.a.,	Klasse LD 1,57% p.a.,
Klasse MFC 0,44% p.a.,	Klasse TFC 0,81% p.a.,
Klasse XC 0,38% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 29.741,38.

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

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	329.126.725,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-105,48	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-56.106.404,78	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-35.307,98	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.926.026,06	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-6.342.237,54	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-19.235.331,67	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	250.333.364,40

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-6.342.237,54
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-5.728.862,14	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	-613.375,40	

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,69

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,05

Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	EUR	250.333.364,40	
2024	EUR	329.126.725,79	
2023	EUR	6.376.505,80	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse FC	EUR	90,73
	Klasse FD	EUR	87,81
	Klasse LC	EUR	87,46
	Klasse LD	EUR	85,85
	Klasse MFC	EUR	94,38
2024	Klasse TFC	EUR	89,89
	Klasse XC	EUR	92,48
	Klasse FC	EUR	98,42
	Klasse FD	EUR	95,83
	Klasse LC	EUR	95,61
2023	Klasse LD	EUR	93,90
	Klasse MFC	EUR	102,00
	Klasse TFC	EUR	97,51
	Klasse XC	EUR	99,90
	Klasse FC	EUR	92,75
	Klasse FD	EUR	91,06
	Klasse LC	EUR	90,93
	Klasse LD	EUR	89,31
Klasse MFC	EUR	-	
Klasse TFC	EUR	91,89	
Klasse XC	EUR	93,70	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest, SICAV – 31.12.2025

Anhang: Platzierungsgebühr

	DWS Invest Artificial Intelligence	DWS Invest Asian Bonds	DWS Invest China Bonds
	EUR	USD	USD
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-954.099,99	-1.552,19	-330,08
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-297.806,82	-2.644,13	-618,19
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-832.872,83	-610.984,01	-160.938,82
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	192.478,49	613.293,86	161.098,57
Ertragsausgleich	-15.898,82	-1.217,91	128,36

	DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-15.366,24	-134.290,96	-5.030,76
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-21.503,13	-45.303,25	-1.269,61
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-365.336,54	-127.339,59	-47.285,44
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	376.615,83	43.807,17	44.791,01
Ertragsausgleich	-5.142,39	-5.455,30	-1.266,72

	DWS Invest ESG Top Euroland	DWS Invest Euro Corporate Bonds	DWS Invest Euro High Yield Corporates
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-10.978,45	-172.646,05	-651.322,70
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-2.547,46	-40.345,36	-133.960,67
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-167.010,88	-544.969,26	-1.147.016,72
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	159.665,88	418.054,62	675.419,88
Ertragsausgleich	-1.085,99	-5.386,04	-45.765,19

	DWS Invest Short Duration Credit	DWS Invest Short Duration Income	DWS Invest StepIn Akkumula
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-153.712,51	-34.155,25	-2.631.141,25
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-21.876,31	-5.976,68	-180.772,76
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-206.863,25	-18.610,89	-1.668.384,07
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	101.951,59	-2.551,13	132.087,71
Ertragsausgleich	-26.924,54	-7.016,55	-914.072,13

DWS Invest Convertibles	DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)	DWS Invest CROCI Global Dividends	DWS Invest CROCI Sectors Plus	DWS Invest ESG Asian Bonds
EUR	EUR	USD	EUR	USD
-4.538,34	-135.627,70	-436.524,54	-590.382,68	-214,05
-1.216,94	-5.549,84	-204.336,91	-170.779,98	-213,48
-143.982,29	-312.746,29	-315.214,36	-470.296,65	-659,61
140.861,44	269.048,70	51.892,18	6.075,64	660,44
-200,55	-86.380,27	31.134,55	44.618,31	-1,40
DWS Invest ESG Equity Income	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities	DWS Invest ESG Multi Asset Income	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-49.275,63	-182.858,39	-1.139,73	-15.579,73	-3.745,99
-37.187,32	-94.073,55	0,00	-4.768,78	-737,49
-455.952,03	-417.924,97	-961,96	-450.253,66	-332.097,60
432.100,30	335.216,90	53,93	440.560,34	327.683,31
11.763,41	-6.076,77	-231,70	-1.117,62	1.405,78
DWS Invest German Equities	DWS Invest Global Agribusiness	DWS Invest Global Infrastructure	DWS Invest Multi Opportunities	DWS Invest SDG Global Equities
EUR	USD	EUR	EUR	EUR
-5.229,26	-8.511,23	-174.822,06	-62.962,92	-11.057,19
-1.890,95	-4.263,40	-112.505,10	-9.658,65	-3.352,07
-65.807,75	-20.840,25	-59.756,52	-9.175.473,98	-121.788,82
62.283,11	13.617,86	-141.817,31	9.121.438,75	114.352,15
186,33	2.974,55	139.256,87	730,96	-268,45
DWS Invest StepIn Global Equities	DWS Invest Top Dividend			
EUR	EUR			
-44.288,53	-152.214,48			
-5.899,35	-31.787,76			
-996.507,07	-1.661.083,42			
957.019,87	1.537.878,69			
1.098,01	2.778,02			

DWS Invest, SICAV – 31.12.2025

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

	DWS Invest, SICAV		DWS Invest	DWS Invest
	EUR * **		Artificial Intelligence	Asian Bonds
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen	EUR	USD*
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	32.380.866.005,01	97,63	1.675.233.261,06	715.757.000,80
Derivate auf einzelne Wertpapiere	124.043,17	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	1.959.375,54	0,01	0,00	0,00
Zins-Derivate	922.344,93	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	17.054.278,39	0,05	249.611,84	1.842.729,69
Swaps	1.474.981,74	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	617.090.301,92	1,86	72.957.360,98	2.412.078,18
Sonstige Vermögensgegenstände	328.730.807,16	0,99	1.095.768,71	11.300.884,33
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	19.553.466,48	0,06	560.641,37	12.805,54
Summe der Vermögenswerte ***	33.367.775.604,23	100,60	1.750.096.643,96	731.325.498,54
Verbindlichkeiten				
Zins-Derivate	-1.902.466,59	-0,01	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-2.435.198,56	-0,01	0,00	0,00
Swaps	-6.160.150,95	-0,02	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-90.483.630,25	-0,27	-33.153.725,97	-126.448,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-90.201.831,06	-0,26	-2.157.905,42	-589.860,49
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-10.633.144,38	-0,03	-349.109,36	-49.380,71
Summe der Verbindlichkeiten ***	-201.816.421,79	-0,60	-35.660.740,75	-765.689,29
Fondsvermögen	33.165.959.182,55	100,00	1.714.435.903,21	730.559.809,25

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD*	DWS Invest Chinese Equities EUR	DWS Invest Conservative Opportunities EUR	DWS Invest Conservative Sustainable Bonds EUR
106.842.833,41	48.473.726,93	78.204.976,09	659.566.051,43	36.227.800,86
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	225.278,37	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	534.934,47	0,00	142.956,25	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.180.820,21	1.243.267,08	3.147.236,07	6.277.977,62	149.689,04
5.544.640,67	706.894,47	209.680,79	1.310.933,83	740.226,60
63.164,74	869,38	23.424,93	25.755,52	0,00
118.631.459,03	50.959.692,33	81.585.317,88	667.548.953,02	37.117.716,50
0,00	0,00	0,00	-748.932,22	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	-3.289,34
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-1.096.646,65	-362.133,34	0,00	0,00
-3.512.111,35	-168.102,49	-161.956,64	-583.558,78	-358.744,89
-235.007,80	-6.046,05	-26.249,14	-198.484,71	0,00
-3.747.119,15	-1.270.795,19	-550.339,12	-1.530.975,71	-362.034,23
114.884.339,88	49.688.897,14	81.034.978,76	666.017.977,31	36.755.682,27

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds EUR	DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	115.353.302,07	428.848.639,73	265.987.582,21
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	569.354,53	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	43.239,42	0,00
Devisen-Derivate	66.346,30	220.156,86	18.708,72
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	877.983,74	7.271.024,28	4.795.797,14
Sonstige Vermögensgegenstände	1.182.870,96	9.370.202,66	4.148.430,45
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	214,14	21.460,14	104.590,25
Summe der Vermögenswerte ***	118.050.071,74	445.774.723,09	275.055.108,77
Verbindlichkeiten			
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-697.846,37	-2.827.557,70	-221.501,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-42.124,00	-179.171,28	-212.167,61
Summe der Verbindlichkeiten ***	-739.970,37	-3.006.728,98	-433.668,65
Fondsvermögen	117.310.101,37	442.767.994,11	274.621.440,12

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest Credit Opportunities EUR	DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies) EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD*	DWS Invest CROCI Japan JPY*
139.935.050,46	135.898.343,11	57.781.434,89	96.881.513,19	86.775.530,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	239,52	745,77	0,00
22.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29.020,26	0,00	0,00	0,00	408.684,16
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
777.447,02	547.425,75	53,16	283.625,58	772.086,61
2.236.233,52	427.761,13	586.947,33	402.420,32	134.486,83
0,00	347.733,42	48.395,16	7.674,37	316.268,71
142.999.751,26	137.221.263,41	58.417.070,06	97.575.979,23	88.407.056,31
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-8.694,44	-6.293,31	0,00	0,00
-162.529,84	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-4.289,87	0,00	0,00
-114.492,28	-199.094,77	-105.998,80	-184.984,59	-422.191,23
0,00	-26.292,32	-81.944,73	-46.201,36	-67.083,66
-277.022,12	-234.081,53	-198.526,71	-231.185,95	-489.274,89
142.722.729,14	136.987.181,88	58.218.543,35	97.344.793,28	87.917.781,42

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD*	DWS Invest CROCI US Dividends USD*
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	348.367.201,51	138.547.535,43	65.214.975,47
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	509.600,69	103.808,59	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	1.298.369,94	283.656,61	230.181,14
Sonstige Vermögensgegenstände	1.999.077,10	79.607,23	129.462,52
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	99.659,52	0,00	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	352.273.908,76	139.014.607,86	65.574.619,13
Verbindlichkeiten			
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-637.537,69	-183.072,69	-134.600,92
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-729.950,11	0,00	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	-1.367.487,80	-183.072,69	-134.600,92
Fondsvermögen	350.906.420,96	138.831.535,17	65.440.018,21

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest CROCI World Value EUR	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) ¹⁾ USD*	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD*	DWS Invest ESG Asian Bonds USD*
82.429.207,76	6,46	197.465.551,99	58.631.396,42	242.113.701,65
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
745,77	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	457.256,60	0,00	487.473,37
0,00	0,00	0,00	1.460.336,06	0,00
349.202,12	38.350,73	2.334.009,75	9.758.439,62	1.749.123,04
198.044,24	0,00	3.809.631,82	880.985,34	3.646.185,00
210,37	0,00	0,00	3.501,82	211,31
82.977.410,26	38.357,19	204.066.450,16	70.734.659,26	247.996.694,37
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-35.827,06	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	-24.323,28
-111.475,43	-38.357,19	-93.203,64	-130.020,76	-204.340,29
-154.951,51	0,00	0,00	-15.077,12	-59.529,67
-266.426,94	-38.357,19	-93.203,64	-180.924,94	-288.193,24
82.710.983,32	0,00	203.973.246,52	70.553.734,32	247.708.501,13

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

	DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech) EUR	DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	522.121.192,61	15.040.465,26	146.525.977,88
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	11.012,49	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	612.492,14
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	8.892.126,63	42.299,97	9.318.983,25
Sonstige Vermögensgegenstände	219.735,39	108.849,66	446.017,32
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	29.816,75	231,52	32.165,19
Summe der Vermögenswerte ***	531.273.883,87	15.191.846,41	156.935.635,78
Verbindlichkeiten			
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-810.182,95	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	-331.813,69
Sonstige Verbindlichkeiten	-777.601,33	-46.498,45	-231.380,16
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-42.221,29	0,00	-107.514,12
Summe der Verbindlichkeiten ***	-1.630.005,57	-46.498,45	-670.707,97
Fondsvermögen	529.643.878,30	15.145.347,96	156.264.927,81

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR	DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long EUR
130.445.237,46	2.560.939.514,04	698.800.623,54	251.100.950,07	17.531.381,84
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
114.911,13	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	100.615,70	7.780,00
0,00	55.409,65	599.252,74	142.350,47	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.889.737,57	123.896.954,22	48.485,66	1.331.074,50	300.284,83
1.210.345,84	4.128.062,52	11.050.121,66	4.034.764,41	398.946,44
51.079,24	137.440,44	583.958,51	0,00	0,00
135.711.311,24	2.689.157.380,87	711.082.442,11	256.709.755,15	18.238.393,11
0,00	0,00	-172.500,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-1.387.350,00	0,00
-143.112,65	-13.149.501,75	0,00	0,00	0,00
-1.330.206,32	-3.663.262,94	-320.757,17	-118.490,54	-32.527,94
-45.093,18	-1.183.160,37	-843.954,14	-7.678,20	0,00
-1.518.412,15	-17.995.925,06	-1.337.211,31	-1.513.518,74	-32.527,94
134.192.899,09	2.671.161.455,81	709.745.230,80	255.196.236,41	18.205.865,17

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	393.318.764,28	249.587.181,36	1.023.334.137,85
Derivate auf einzelne Wertpapiere	379,83	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	68.943,48	0,00	2.222.448,19
Swaps	0,00	0,00	14.645,68
Bankguthaben	2.546.896,51	8.122.202,21	86.292.543,28
Sonstige Vermögensgegenstände	6.940.081,78	423.282,09	5.642.502,17
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	20.933,85	107.184,61	4.259.572,90
Summe der Vermögenswerte ***	402.895.999,73	258.239.850,27	1.121.765.850,07
Verbindlichkeiten			
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	-593,98	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-236.519,32	-297.260,62	-438.843,96
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-23.104,89	-33.259,37	-240.374,64
Summe der Verbindlichkeiten ***	-259.624,21	-331.113,97	-679.218,60
Fondsvermögen	402.636.375,52	257.908.736,30	1.121.086.631,47

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR
335.977.146,69	596.560.973,66	88.664.937,14	178.340.780,63	144.917.316,19
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
81.229,21	0,00	0,00	0,00	0,00
3.290.536,62	644,26	502.212,59	0,00	267,09
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.637.854,50	43.291.442,11	739.304,97	599.972,32	301.723,81
4.707.595,60	5.581.206,35	603.895,74	715.410,84	188.869,84
50.070,78	20.590,80	10.008,83	8.617,25	2.032,40
346.744.433,40	645.454.857,18	90.520.359,27	179.664.781,04	145.410.209,33
0,00	0,00	-48.212,54	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-174.669,29	-29.383.577,98	0,00	0,00	0,00
-162.437,82	-6.486.343,48	-203.968,77	-278.162,47	-180.666,71
-2.070,20	-124.733,57	-6.614,49	-106.693,06	-38.929,72
-339.177,31	-35.994.655,03	-258.795,80	-384.855,53	-219.596,43
346.405.256,09	609.460.202,15	90.261.563,47	179.279.925,51	145.190.612,90

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

	DWS Invest ESG Real Assets EUR	DWS Invest ESG Top Euroland EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	16.341.178,11	408.817.000,66	2.195.016.183,01
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	537.576,22
Devisen-Derivate	0,00	0,00	1.491.333,41
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	126.625,14	10.019.473,39	1.613.452,28
Sonstige Vermögensgegenstände	74.403,03	471.491,75	41.990.395,62
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	44.159,76	710.040,73
Summe der Vermögenswerte ***	16.542.206,28	419.352.125,56	2.241.358.981,27
Verbindlichkeiten			
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	-79.356,61	0,00
Swaps	0,00	0,00	-4.444,90
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	-4.397.124,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-65.060,91	-601.713,21	-1.055.741,47
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-202.078,44	-214.353,75
Summe der Verbindlichkeiten ***	-65.060,91	-883.148,26	-5.671.664,38
Fondsvermögen	16.477.145,37	418.468.977,30	2.235.687.316,89

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction EUR	DWS Invest German Equities EUR	DWS Invest Global Agribusiness USD*
2.881.369.071,87	770.462.698,86	74.268.655,79	178.329.271,70	208.918.832,88
8.025,58	0,00	0,00	115.637,76	0,00
0,00	0,00	0,00	163.130,87	0,00
12.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
371.269,95	3.389.034,00	428.130,45	261.311,92	4.447.986,59
73.887.962,16	8.119.924,96	100.686,81	10.449,40	1.057.509,44
847.870,28	31.979,86	16.808,90	21.087,74	15.100,53
2.956.496.199,84	782.003.637,68	74.814.281,95	178.900.889,39	214.439.429,44
0,00	-572.640,00	0,00	0,00	0,00
-942.990,03	0,00	0,00	-40.208,93	0,00
-4.432.025,20	0,00	0,00	0,00	0,00
-6.180.324,96	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.877.115,36	-387.468,76	-144.085,65	-314.435,92	-1.107.289,61
-705.450,66	-330.846,90	-4.894,36	-252,86	-240.661,39
-14.137.906,21	-1.290.955,66	-148.980,01	-354.897,71	-1.347.951,00
2.942.358.293,63	780.712.682,02	74.665.301,94	178.545.991,68	213.091.478,44

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global Growth Leaders EUR	DWS Invest Global Infrastructure EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	114.867.004,03	5.478.168,29	2.322.097.557,57
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	132.573,20	0,00	260.804,85
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	275.604,20	56.064,35	7.397.847,81
Sonstige Vermögensgegenstände	1.765.568,28	67.097,46	10.231.690,28
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	60.676,50	0,00	973.984,11
Summe der Vermögenswerte ***	117.101.426,21	5.601.330,10	2.340.961.884,62
Verbindlichkeiten			
Zins-Derivate	-36.600,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-124.813,26	-17.808,78	-2.771.723,37
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-32.378,20	0,00	-2.033.403,24
Summe der Verbindlichkeiten ***	-193.791,46	-17.808,78	-4.805.126,61
Fondsvermögen	116.907.634,75	5.583.521,32	2.336.156.758,01

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest Global Real Estate Securities USD*	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD*	DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Metaverse EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR
409.052.448,84	1.766.138.419,41	1.800.807.629,03	8.608.894,67	242.688.553,99
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	227.634,15
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.343.980,10	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.824.881,86	21.169.603,53	86.666.553,84	90.244,69	5.466.242,09
1.228.920,22	0,00	59.931.548,77	75.817,53	454.202,89
523.978,67	4.153.562,70	75.767,56	0,00	5.965,09
413.974.209,69	1.791.461.585,64	1.947.481.499,20	8.774.956,89	248.842.598,21
0,00	0,00	0,00	0,00	-312.397,41
0,00	0,00	0,00	0,00	-503.376,23
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	-0,24
-325.382,07	-2.485.380,49	-38.363.624,93	-27.001,40	-438.048,52
-96.692,26	-741.028,66	-85.405,48	0,00	-15.188,32
-422.074,33	-3.226.409,15	-38.449.030,41	-27.001,40	-1.269.010,72
413.552.135,36	1.788.235.176,49	1.909.032.468,79	8.747.955,49	247.573.587,49

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

	DWS Invest Net Zero Transition EUR	DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds) EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY*
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	7.400.261,77	40.078.318,54	124.921.477,51
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	866,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	9.808,40	0,00
Devisen-Derivate	0,00	17175,92	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	27.214,71	396.094,86	2.412.813,64
Sonstige Vermögensgegenstände	79.308,27	668.727,80	1.443.639,65
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	185,72	1.380.943,74
Summe der Vermögenswerte ***	7.507.650,75	41.170.311,24	130.158.874,54
Verbindlichkeiten			
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-1.264,98	0,00	0,00
Swaps	0,00	-161.857,50	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.696,65	-68.190,71	-1.142.884,78
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-1.558,47	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	-28.961,63	-231.606,68	-1.142.884,78
Fondsvermögen	7.478.689,12	40.938.704,56	129.015.989,76

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR	DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Short Duration Income EUR	DWS Invest StepIn Akkumula ²⁾ EUR
12.463.688,68	1.496.298.203,87	696.430.785,73	88.955.946,31	444.142.323,03
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	645.456,94	0,00	0,00	0,00
10.970,77	0,00	97125,21	0,00	0,00
5.673,80	0,00	344.671,36	232.033,32	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
201.127,94	19.161.952,29	20.442.587,11	378.495,08	4.192.643,08
277.377,37	1.064.993,54	12.131.602,66	1.172.317,86	9.968.005,90
0,00	25.995,93	557.813,92	611.810,04	1.131.847,34
12.958.838,56	1.517.196.602,57	730.004.585,99	91.350.602,61	459.434.819,35
0,00	0,00	0,00	-11.184,42	0,00
0,00	-3.120,70	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-11.943,51	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-28.705,07	-1.957.356,33	-437.705,68	-103.843,59	-2.055.333,01
0,00	-264.597,19	-67.886,52	-800,83	0,00
-28.705,07	-2.225.074,22	-505.592,20	-127.772,35	-2.055.333,01
12.930.133,49	1.514.971.528,35	729.498.993,79	91.222.830,26	457.379.486,34

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

	DWS Invest StepIn Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR	DWS Invest Top Dividend EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	29.412.408,45	320.077.223,52	2.334.675.356,12
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	660.187,40
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	84.509,17	2.192.908,24	6.875.342,83
Sonstige Vermögensgegenstände	18.564,01	139.220,15	5.446.996,62
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	10.679,43	72.211,22	1.330.712,94
Summe der Vermögenswerte ***	29.526.161,06	322.481.563,13	2.348.988.595,91
Verbindlichkeiten			
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	-488.789,05	-1.467.149,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-55.327,65	-1.993.945,56	-3.464.344,26
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-148.098,62	-163.395,83
Summe der Verbindlichkeiten ***	-55.327,65	-2.630.833,23	-5.094.889,27
Fondsvermögen	29.470.833,41	319.850.729,90	2.343.893.706,64

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest
WellCare
(vormals: DWS Invest
ESG Healthy Living)
EUR

249.005.208,81
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
1.133.195,04
311.321,10
0,00
250.449.724,95
0,00
0,00
0,00
0,00
-116.360,55
0,00
-116.360,55
250.333.364,40

DWS Invest, SICAV – 31.12.2025

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest, SICAV EUR * **	DWS Invest Artificial Intelligence EUR	DWS Invest Asian Bonds USD*
	Konsolidiert		
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	497.109.670,78	8.964.342,89	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	524.905.462,88	0,00	41.725.368,85
Erträge aus Swapgeschäften	1.759.687,23	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	21.334.259,17	1.994.026,51	83.966,74
Erträge aus Investmentanteilen	8.269.397,35	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	4.279.325,02	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-62.375.254,96	-1.364.861,68	123.410,67
Sonstige Erträge	93.021,88	87,46	440,23
Summe der Erträge	995.375.569,35	9.593.595,18	41.933.186,49
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-6.268,88	0,00	-1.078,73
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-11.073.838,46	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-277.197.056,37	-18.848.892,16	-4.178.833,61
Verwahrstellenvergütung	-1.813.411,39	-90.693,10	-31.082,69
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-3.031.252,68	-72.985,33	-74.572,17
Taxe d'Abonnement	-10.270.052,97	-598.440,98	-330.339,17
Sonstige Aufwendungen	-17.559.588,36	-1.808.311,08	-203.910,79
Summe der Aufwendungen	-320.951.469,11	-21.419.322,65	-4.819.817,16
Ordentlicher Nettoertrag	674.424.100,24	-11.825.727,47	37.113.369,33
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	1.001.499.980,06	45.369.500,15	7.124.153,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.001.499.980,06	45.369.500,15	7.124.153,40
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.675.924.080,30	33.543.772,68	44.237.522,73

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD*	DWS Invest Chinese Equities EUR	DWS Invest Conservative Opportunities EUR	DWS Invest Conservative Sustainable Bonds EUR
6.913.888,18	0,00	1.950.315,98	0,00	0,00
0,00	2.441.766,7093	0,00	3.981.934,48	1.127.535,59
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
52.852,09	12.841,21	48.365,60	127.516,42	5.947,58
0,00	0,00	0,00	3.920.277,40	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-440.039,99	-3.500,30	-123.425,01	-21.822,14	-306,68
0,00	619,90	0,00	3.133,21	0,00
6.526.700,28	2.451.727,51	1.875.256,57	8.011.039,37	1.133.176,49
-470,47	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-962.642,12	-458.530,14	-1.212.638,90	-5.123.590,16	-44.968,01
-8.574,32	-2.751,87	-6.513,62	-38.259,30	-2.402,95
-23.664,78	-31.559,59	-24.393,19	-56.282,92	-7148,28
-42.935,10	-22.861,01	-39.600,05	-223.871,92	-18.252,68
-91.421,10	-87.287,96	-84.525,18	-60.374,68	-8.546,84
-1.129.707,89	-602.990,57	-1.367.670,94	-5.502.378,98	-81.318,76
5.396.992,39	1.848.736,94	507.585,63	2.508.660,39	1.051.857,73
-5.245.284,03	2.268.631,36	5.540.431,90	9.039.290,22	182.536,19
-5.245.284,03	2.268.631,36	5.540.431,90	9.039.290,22	182.536,19
151.708,36	4.117.368,30	6.048.017,53	11.547.950,61	1.234.393,92

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds EUR	DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	786.399,85	15.146.444,27	11.025.160,16
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	34.472,17
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	34.349,38	137.782,71	123.303,21
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	19.639,25	0,00	34.839,41
Abzug ausländischer Quellensteuer	7.317,78	-3.279,16	-11.413,25
Sonstige Erträge	804,01	235,49	212,98
Summe der Erträge	848.510,27	15.281.183,31	11.206.574,68
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	-391.291,02
Verwaltungsvergütung	-1.133.762,45	-2.690.816,65	-1.451.896,84
Verwahrstellenvergütung	-5.724,89	-26.807,95	-16.782,52
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-25.245,07	-32.219,00	-36.565,18
Taxe d'Abonnement	-52.915,58	-207.798,96	-134.690,07
Sonstige Aufwendungen	-87.715,31	-53.373,07	-81.137,34
Summe der Aufwendungen	-1.305.363,30	-3.011.015,63	-2.112.362,97
Ordentlicher Nettoertrag	-456.853,03	12.270.167,68	9.094.211,71
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	12.110.534,36	3.916.956,71	1.927.614,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.110.534,36	3.916.956,71	1.927.614,87
Ergebnis des Geschäftsjahres	11.653.681,33	16.187.124,39	11.021.826,58

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest Credit Opportunities EUR	DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies) EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD*	DWS Invest CROCI Japan JPY*
0,00	1.287.974,69	1.653.006,91	3.513.576,73	1.960.972,13
7108.624,05	0,00	0,00	0,00	0,00
154.645,05	0,00	0,00	0,00	0,00
54.235,57	15.893,60	2.854,89	1.181,41	132,16
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18.269,76	0,00	0,00	0,00	0,00
-13.949,27	-210.307,40	537.346,57	-424.519,30	-300.322,88
904,46	253,06	552,54	0,00	1,90
7.322.729,62	1.093.813,95	2.193.760,91	3.090.238,84	1.660.783,31
0,00	0,00	-1.698,01	-114,14	-227,26
-635.169,73	0,00	0,00	0,00	0,00
-843.028,33	-1.321.118,33	-391.308,80	-1.143.955,22	-589.412,59
-8.993,18	-3.402,18	-1.172,61	-4.608,31	-4.373,60
-14.393,90	-78.634,89	-23.851,33	-23.396,83	-17.521,97
-68.791,18	-70.252,39	-21.275,38	-35.592,35	-28.311,58
-29.865,08	-272.827,08	-32.942,88	-431.335,68	-58.270,65
-1.600.241,40	-1.746.234,87	-472.249,01	-1.639.002,53	-698.117,65
5.722.488,22	-652.420,92	1.721.511,90	1.451.236,31	962.665,66
-12.106.681,95	11.425.248,16	7.359.417,59	4.411.042,36	12.896.666,98
-12.106.681,95	11.425.248,16	7.359.417,59	4.411.042,36	12.896.666,98
-6.384.193,73	10.772.827,24	9.080.929,49	5.862.278,67	13.859.332,64

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD*	DWS Invest CROCI US Dividends USD*
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	13.103.338,46	3.290.002,36	2.261.982,98
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	9.908,25	7.586,46	3.704,68
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.286.315,79	-950.414,19	-582.480,56
Sonstige Erträge	28,85	0,00	0,00
Summe der Erträge	10.826.959,77	2.347.174,63	1.683.207,10
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-4.525.908,63	-1.250.611,16	-513.460,74
Verwahrstellenvergütung	-14.557,86	-4.873,86	-2.790,71
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-38.869,97	-21.791,07	-16.469,42
Taxe d'Abonnement	-160.121,55	-60.417,75	-25.876,39
Sonstige Aufwendungen	-957.730,30	-45.733,10	-41.993,49
Summe der Aufwendungen	-5.697.188,31	-1.383.426,94	-600.590,75
Ordentlicher Nettoertrag	5.129.771,46	963.747,69	1.082.616,35
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	14.433.319,64	8.111.933,58	2.207.202,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	14.433.319,64	8.111.933,58	2.207.202,13
Ergebnis des Geschäftsjahres	19.563.091,10	9.075.681,27	3.289.818,48

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest CROCI World Value EUR	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD*	DWS Invest ESG Asian Bonds USD*	DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech) EUR
2.167.379,57	0,00	0,00	0,00	6.436.638,90
0,00	11.641.197,47	2.635.390,05	11.878.208,02	0,00
0,00	0,00	559,53	0,00	0,00
4.854,86	143.078,90	377.865,77	70.053,12	270.634,12
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-355.229,86	-5.864,44	0,00	-560,15	-567.683,83
103,11	521,06	0,00	447,60	915,28
1.817.107,68	11.778.932,99	3.013.815,35	11.948.148,59	6.140.504,47
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-11.170,87	0,00	0,00
-792.077,86	-454.915,68	-589.439,92	-587.686,55	-6.783.658,73
-2.868,54	-10.843,47	-2.481,53	-11.254,53	-21.806,63
-15.349,87	-21.742,77	-21.715,61	-28.095,37	-113.980,51
-27.622,77	-33.557,44	-21.107,52	-39.445,75	-239.538,14
-48.021,63	-16.096,35	-106.212,45	-85.044,71	-203.281,21
-885.940,67	-537.155,71	-752.127,90	-751.526,91	-7.362.265,22
931.167,01	11.241.777,28	2.261.687,45	11.196.621.681,5	-1.221.760,75
2.787.381,10	6.103.734,57	5.982.509,71	1.441.223,85	67.903.093,49
2.787.381,10	6.103.734,57	5.982.509,71	1.441.223,85	67.903.093,49
3.718.548,11	17.345.511,85	8.244.197,16	12.637.845,53	66.681.332,74

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	191.003,28	0,00	4.364.979,80
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	939.123,68	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	673,83	194.255,22	56.210,73
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	2.145.838,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-40.372,87	-265.396,72	-461.863,57
Sonstige Erträge	0,00	297,19	53,32
Summe der Erträge	151.304,24	3.014.117,37	3.959.380,28
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-10,57	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-47.871,81	-1.536.456,68	-1.704.112,85
Verwahrstellenvergütung	-1.182,52	-6.826,77	-10.062,71
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-25.411,05	-2.655,36	-55.425,21
Taxe d'Abonnement	-6.825,31	-74.344,79	-63.021,76
Sonstige Aufwendungen	-13.949,44	-256.888,06	-80.561,41
Summe der Aufwendungen	-95.250,70	-1.877.171,66	-1.913.183,94
Ordentlicher Nettoertrag	56.053,54	1.136.945,71	2.046.196,34
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	1.158.882,12	517.304,34	1.482.298,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.158.882,12	517.304,34	1.482.298,54
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.214.935,66	1.654.250,05	3.528.494,88

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long EUR	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR
71.346.794,58	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	19.181.474,15	8.975.321,24	704.577,27	21.150.010,81
0,00	0,00	16.749,11	0,00	0,00
5.415.497,43	91.388,46	48.947,85	4.863,14	88.967,52
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	220.660,78	0,00	0,00	144.046,08
-8.332.067,98	-65.444,18	-10.619,32	-2.300,33	-1.211,10
1.484,90	1.675,91	1.101,52	37,10	2.731,07
68.431.708,93	19.429.755,12	9.031.500,40	707.177,18	21.385.544,38
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-198.239,87	0,00	0,00
-34.821.087,54	-1.894.770,54	-497.731,73	-11.890,20	-1.656.426,87
-128.145,95	-45.203,90	-15.599,21	-1.665,09	-24.383,04
-125.263,75	-59.313,79	-27.894,83	-9.297,20	-36.712,57
-1.232.815,71	-285.270,80	-99.335,05	-4.922,04	-226.769,11
-429.877,18	-437.147,64	-30.535,69	-19.104,85	-109.623,25
-36.737.190,13	-2.721.706,67	-869.336,38	-46.879,38	-2.053.914,84
31.694.518,80	16.708.048,45	8.162.164,02	660.297,80	19.330.629,53
112.564.788,98	1.935.459,96	3.842.429,07	211.729,50	3.495.308,98
112.564.788,98	1.935.459,96	3.842.429,07	211.729,50	3.495.308,98
144.259.307,78	18.643.508,41	12.004.593,09	872.027,30	22.825.938,51

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	6.874.727,08	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	32.194.382,23	15.975.322,52
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	19.170,91	6.250,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	152.857,01	3.828.177,42	126.116,35
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	12.442,72
Abzug ausländischer Quellensteuer	77.611,77	-21.141,17	3.093,23
Sonstige Erträge	577,94	516,06	396,59
Summe der Erträge	7.105.773,80	36.021.105,45	16.123.621,41
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	-41.872,21
Verwaltungsvergütung	-1.897.979,02	-2.200.165,19	-884.783,80
Verwahrstellenvergütung	-13.363,82	-58.250,76	-15.301,66
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-27.803,63	-69.205,16	-32.697,10
Taxe d'Abonnement	-88.769,85	-519.901,22	-149.334,22
Sonstige Aufwendungen	-78.825,49	-363.595,24	-48.379,52
Summe der Aufwendungen	-2.106.741,81	-3.211.117,57	-1.172.368,51
Ordentlicher Nettoertrag	4.999.031,99	32.809.987,88	14.951.252,90
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	8.507.461,45	15.249.754,71	14.602.917,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	8.507.461,45	15.249.754,71	14.602.917,50
Ergebnis des Geschäftsjahres	13.506.493,44	48.059.742,59	29.554.170,40

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Real Assets EUR
10.436.663,16	896.171,53	5.007.777,84	3.204.562,65	377.975,47
0,00	1.229.589,42	0,00	0,00	109.122,97
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
186.513,81	191.183,51	35.708,30	37.271,72	4.462,06
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.255.661,19	-74.251,65	-605.665,92	-538.237,01	-59.922,51
214,94	23,59	1.128,07	711,50	0,00
9.367.730,72	2.242.716,40	4.438.948,29	2.704.308,86	431.637,99
0,00	0,00	-86,91	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-6.865.722,12	-942.827,62	-2.242.052,21	-1.396.098,33	-246.225,90
-46.496,51	-4.256,51	-8.712,96	-6.932,30	-207,00
-55.637,20	-60.198,01	-27.258,61	-22.179,43	-13.989,28
-225.277,77	-40.731,38	-81.908,72	-77.056,75	-6.402,36
-122.467,36	-94.918,79	-46.372,41	-38.537,31	-17.789,42
-7.315.600,96	-1.142.932,31	-2.406.391,82	-1.540.804,12	-284.613,96
2.052.129,76	1.099.784,09	2.032.556,47	1.163.504,74	147.024,03
2.440.960,31	7.011.989,79	1.488.597,13	12.167.710,36	1.061.133,01
2.440.960,31	7.011.989,79	1.488.597,13	12.167.710,36	1.061.133,01
4.493.090,07	8.111.773,88	3.521.153,60	13.331.215,10	1.208.157,04

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Top Euroland EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	10.814.373,84	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	78.674.475,49	169.106.674,21
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	166.169,51	1.341.563,35
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	188.243,18	270.723,84	1.198.277,85
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	1.634,33	295.008,77	2.882.264,28
Abzug ausländischer Quellensteuer	-612.495,39	-121.933,05	-13.503,64
Sonstige Erträge	1.069,60	19.995,50	34.995,53
Summe der Erträge	10.392.825,56	79.304.440,06	174.550.271,58
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	-1.643.975,25	-8.119.186,71
Verwaltungsvergütung	-5.105.343,06	-8.909.510,70	-16.741.202,82
Verwahrstellenvergütung	-19.836,08	-142.148,92	-189.655,32
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-44.807,64	-151.328,93	-210.571,83
Taxe d'Abonnement	-186.500,54	-411.868,80	-704.647,37
Sonstige Aufwendungen	-156.148,67	-461.848,20	-2.059.510,38
Summe der Aufwendungen	-5.512.635,99	-11.720.680,80	-28.024.774,43
Ordentlicher Nettoertrag	4.880.189,57	67.583.759,26	146.525.497,15
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	24.068.677,77	24.851.289,49	23.298.297,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	24.068.677,77	24.851.289,49	23.298.297,21
Ergebnis des Geschäftsjahres	28.948.867,34	92.435.048,75	169.823.794,36

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction EUR	DWS Invest German Equities EUR	DWS Invest Global Agribusiness USD*	DWS Invest Global Bonds EUR
0,00	1.805.054,16	3.962.158,12	6.060.893,88	0,00
22.179.351,07	0,00	0,00	0,00	3.761.513,95
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
32.218,49	15.761,44	22.728,37	91.569,40	8.193,44
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
375.222,22	0,00	0,00	0,00	41.073,49
0,00	-72.048,64	-519.285,74	-811.714,32	-6.555,98
2.187,48	49,71	1.524,10	53,25	485,08
22.588.979,26	1.748.816,67	3.467.124,85	5.340.802,21	3.804.709,98
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-2.799.199,06	-1.032.286,13	-2.504.792,65	-2.875.308,13	-535.744,72
-51.533,11	-3.527,99	-8.613,80	-10.800,56	-7.425,91
-59.568,65	-21.329,92	-12.664,80	-38.681,88	-31.698,13
1.935.965,85	-35.853,87	-87.796,63	-96.899,74	-21.752,19
-218.413,19	-96.422,37	-104.134,06	-277.416,67	-70.434,99
-1.192.748,16	-1.189.420,28	-2.718.001,94	-3.299.106,98	-667.055,94
21.396.231,10	559.396,39	749.122,91	2.041.695,23	3.137.654,04
-26.561.764,63	6.234.604,37	7.948.298,48	-7.391.661,85	1.064.090,19
-26.561.764,63	6.234.604,37	7.948.298,48	-7.391.661,85	1.064.090,19
-5.165.533,53	6.794.000,76	8.697.421,39	-5.349.966,62	4.201.744,23

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Global Growth Leaders EUR	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD*
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	12.473,94	84.553.101,53	14.858.873,82
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	1.547,04	306.676,24	125.435,48
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.561,43	-15.874.381,82	-3.328.481,67
Sonstige Erträge	0,00	2.523,60	118,34
Summe der Erträge	11.459,55	68.987.919,55	11.655.945,97
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	-2.568,96	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	2.976,53	-27.385.250,10	-2.652.783,86
Verwahrstellenvergütung	-1.051,72	-103.814,72	-18.475,92
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-13.640,35	-170.119,50	-41.398,43
Taxe d'Abonnement	-2.717,00	-895.189,03	-104.714,43
Sonstige Aufwendungen	-11.392,47	-874.763,85	-135.830,54
Summe der Aufwendungen	-25.825,01	-29.431.706,16	-2.953.203,18
Ordentlicher Nettoertrag	-14.365,46	39.556.213,39	8.702.742,79
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	106.949,67	93.425.335,58	7.695.860,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	106.949,67	93.425.335,58	7.695.860,10
Ergebnis des Geschäftsjahres	92.584,21	132.981.548,97	16.398.602,89

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD*	DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Metaverse EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Net Zero Transition EUR
17.817.897,45	100.060.268,62	48.582,14	0,00	96.297,81
0,00	0,00	0,00	943.952,19	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.124.270,22	1.251.932,57	3.861,71	195.990,17	1.498,31
0,00	0,00	0,00	2.094.252,15	0,00
0,00	0,00	0,00	40.570,31	0,00
-2.797.919,00	-8.168.494,88	-7.416,86	-198.528,87	-13.948,34
784,28	16,67	0,00	1.410,09	0,00
16.145.032,95	93.143.722,98	45.026,99	3.077.646,04	83.847,78
0,00	0,00	0,00	-13,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-17.000.802,13	-6.718.423,67	-7.418,66	-2.964.114,25	-4.377,13
-49.254,29	-192.611,00	-1.099,37	-12.645,71	-1.079,77
-69.532,78	-106.989,49	-12.298,57	-32.928,68	-10.661,26
-583.862,73	-765.975,27	-4.149,42	-82.593,69	-3.390,41
-519.340,49	-211.804,18	-17.030,58	-361.703,61	-11.623,79
-18.222.792,42	-7.995.803,61	-41.996,60	-3.453.999,77	-31.132,36
-2.077.759,47	85.147.919,37	3.030,39	-376.353,73	52.715,42
190.881.484,20	8.263.109,39	351.182,80	6.219.600,99	380.108,78
190.881.484,20	8.263.109,39	351.182,80	6.219.600,99	380.108,78
188.803.724,73	93.411.028,76	354.213,19	5.843.247,26	432.824,20

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds) EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY*	DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	2.458.970,34	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.455.422,69	0,00	464.089,78
Erträge aus Swapgeschäften	3.305,26	0,00	836,78
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	17.509,64	6.813,01	5.108,93
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-177,31	-376.591,35	210,78
Sonstige Erträge	78,14	0,00	13,94
Summe der Erträge	1.476.138,42	2.089.192,00	470.260,21
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-25.046,00	0,00	-7.886,80
Verwaltungsvergütung	-292.928,66	-585.405,84	-5.922,18
Verwahrstellenvergütung	-2.488,62	-6.582,21	-1.529,29
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-17.983,60	-12.615,26	-12.197,83
Taxe d'Abonnement	-20.107,61	-13.485,76	-6.621,92
Sonstige Aufwendungen	-20.103,12	-9.286,29	-9.756,29
Summe der Aufwendungen	-378.657,61	-627.375,36	-43.914,31
Ordentlicher Nettoertrag	1.097.480,81	1.461.816,64	426.345,90
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	346.831,03	7.534.825,74	209.356,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	346.831,03	7.534.825,74	209.356,12
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.444.311,84	8.996.642,38	635.702,02

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Short Duration Income EUR	DWS Invest StepIn Akkumula ¹⁾ EUR	DWS Invest StepIn Global Equities EUR
26.224.151,71	0,00	0,00	702.128,91	0,00
0,00	24.586.287,81	3.258.328,95	5.907.015,38	0,00
0,00	0,00	15.965,56	0,00	0,00
749.869,92	334.531,45	12.696,07	315.147,63	3.594,60
0,00	0,00	0,00	0,00	109.029,80
0,00	88.994,69	3.688,89	0,00	0,00
-2.102.745,65	-64.217,09	-6.005,58	-131.008,54	0,00
2.406,94	2.971,73	10,55	313,08	0,00
24.873.682,92	24.948.568,59	3.284.684,44	6.793.596,46	112.624,40
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-18.645.633,01	-3.467.519,28	-456.656,18	-5.879.235,65	-232.294,08
-60.972,61	-45.283,31	-4.942,84	-15.037,48	-1.468,33
-130.836,65	-57.379,77	-28.703,08	-25.398,81	-8.741,73
-619.624,88	-312.011,67	-40.976,56	-282.915,03	-4.622,51
-112.502,57	-398.094,80	-95.400,03	-2.744.023,24	-95.341,94
-19.569.569,72	-4.280.288,83	-626.678,69	-8.946.610,21	-342.468,59
5.304.113,20	20.668.279,76	2.658.005,75	-2.153.013,75	-229.844,19
108.562.671,18	6.419.890,72	2.719.278,80	890.406,58	1.553.420,28
108.562.671,18	6.419.890,72	2.719.278,80	890.406,58	1.553.420,28
113.866.784,38	27.088.170,48	5.377.284,55	-1.262.607,17	1.323.576,09

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Top Asia EUR	DWS Invest Top Dividend EUR	DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living) EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	5.847.269,87	61.509.504,67	4.073.594,80
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	4.611.397,58	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	89.025,66	490.421,50	424.583,41
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	100.970,05	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-659.951,84	-7.346.874,41	-486.952,96
Sonstige Erträge	309,55	1.493,88	0,00
Summe der Erträge	5.276.653,24	59.366.913,27	4.011.225,25
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-4.380.195,41	-30.247.934,68	-1.030.394,87
Verwahrstellenvergütung	-25.631,63	-114.817,27	-10.872,68
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-62.195,67	-151.918,73	-23.669,51
Taxe d'Abonnement	-145.710,12	-1.086.314,32	585,23
Sonstige Aufwendungen	-118.900,14	-1.262.983,52	-20.847,36
Summe der Aufwendungen	-4.732.632,97	-32.863.968,52	-1.085.199,19
Ordentlicher Nettoertrag	544.020,27	26.502.944,75	2.926.026,06
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	5.234.082,33	110.606.810,19	-6.342.237,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.234.082,33	110.606.810,19	-6.342.237,54
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.778.102,60	137.109.754,94	-3.416.211,48

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest, SICAV – 31.12.2025

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

	DWS Invest, SICAV EUR * **	DWS Invest Africa (in Liquidation) ¹⁾ EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	30.336.791.595,78	23.370.944,75	1.422.053.648,09
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	-409.384.704,26	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-263.809.618,11	-11.373,24	-53.397,39
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	364.946.206,36	-24.436.142,81	195.042.767,76
Ertrags-/Aufwandsausgleich	14.514.894,65	4.244.445,36	290.400,92
Ordentlicher Nettoertrag	674.424.099,05	0,00	-11.825.727,47
Realisierte Gewinne/Verluste	1.001.499.909,86	0,00	45.369.500,15
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	1.446.976.781,93	-3.167.874,06	63.558.711,15
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	33.165.959.182,55	0,00	1.714.435.903,21

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

	DWS Invest Conservative Sustainable Bonds EUR	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	35.878.864,30	191.311.374,25	304.219.441,92
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-105,00	-34.032,41	-5.521.274,75
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	0,00	-86.590.779,12	133.045.847,10
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-336,74	4.660.072,16	-2.381.231,26
Ordentlicher Nettoertrag	1.051.857,73	-456.853,03	12.270.167,68
Realisierte Gewinne/Verluste	182.536,19	12.110.534,36	3.916.956,71
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-357.134,21	-3.690.214,84	-2.781.913,29
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	36.755.682,27	117.310.101,37	442.767.994,11

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 3.6.2025 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 6.11.2025 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 25.3.2025 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest Asian Bonds USD*	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD*	DWS Invest Chinese Equities EUR	DWS Invest Conservative Opportunities EUR
1.112.632.244,57	61.516.204,58	73.166.743,14	74.753.756,37	771.298.930,15
-131.145.416,81	0,00	-8.624.128,12	0,00	0,00
-15.256.29,48	0,00	-190.507,66	-713,75	-1.690.195,53
-303.899.774,98	26.238.958,05	-22.446.021,30	-3.933.347,13	-136.807.226,33
7.081.352,93	840.595,78	1.454.799,71	70.477,52	1.226.607,08
37.113.369,33	5.396.992,39	1.848.736,94	507.585,63	2.508.660,39
7.124.153,40	-5.245.284,03	2.268.631,36	5.540.431,90	9.039.290,22
16.910.645,10	26.136.873,11	2.210.643,07	4.096.788,22	20.441.911,33
730.559.809,25	114.884.339,88	49.688.897,14	81.034.978,76	666.017.977,31

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest Credit Opportunities EUR	DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies) EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD*
282.572.928,20	129.283.492,93	26.968.908,83	163.381.183,29	112.441.250,85
0,00	0,00	0,00	0,00	-13.253.395,06
-2.102.257,16	-9.310,22	-42,69	-119.584,30	-387.911,52
-15.679.829,80	8.884.692,90	106.574.123,24	-124.092.694,28	-16.490.463,10
-459.070,19	13.733.797,18	-7.407.387,03	2.521.425,60	463.558,49
9.094.211,71	5.722.488,22	-652.420,92	1.721.511,90	1.451.236,31
1.927.614,87	-12.106.681,95	11.425.248,16	7.359.417,59	4.411.042,36
-732.157,51	-2.785.749,92	78.752,29	7.447.283,55	8.709.505,63
274.621.440,12	142.722.729,14	136.987.181,88	58.218.543,35	97.344.823,96

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

	DWS Invest CROCI Japan JPY*	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD*
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	164.861.448,61	466.270.943,37	165.103.033,04
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	-18.269.877,58	0,00	-19.460.613,50
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-395.064,33	-287.325,12	0,00
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-75.874.309,84	-130.277.060,80	-20.509.921,11
Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.716.536,49	4.626.289,25	1.047.199,99
Ordentlicher Nettoertrag	962.665,66	5.129.771,46	963.747,69
Realisierte Gewinne/Verluste	12.896.666,98	14.433.319,64	8.111.933,58
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	19.715,43	-8.989.516,84	3.576.155,48
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	87.917.781,42	350.906.420,96	138.831.535,17

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

	DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech) EUR	DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	647.413.682,69	13.789.352,26	134.344.143,15
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-82.462,43	0,00	-690.407,37
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-163.781.936,73	-492.311,25	10.382.307,15
Ertrags-/Aufwandsausgleich	7.435.689,88	5.743,98	-120.453,35
Ordentlicher Nettoertrag	-1.221.760,75	56.053,54	1.136.945,71
Realisierte Gewinne/Verluste	67.903.093,49	1.158.882,12	517.304,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-28.022.427,85	627.627,31	10.695.088,18
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	529.643.878,30	15.145.347,96	156.264.927,81

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 3.6.2025 liquidiert.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 6.11.2025 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 25.3.2025 liquidiert.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest CROCI US Dividends USD*	DWS Invest CROCI World Value EUR	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD*	DWS Invest ESG Asian Bonds USD*
178.245.828,52	128.324.628,55	181.294.971,79	93.732.688,37	271.707.595,88
-21.009.748,36	0,00	0,00	-11.048.226,00	-32.026.041,02
-542.922,33	-252,25	-1.763.748,28	0,00	-765.341,43
-95.130.609,94	-47.272.390,29	7.318.560,36	-23.094.137,43	-13.088.954,70
4.302.820,17	236.944,61	-554.558,75	1.546.965,77	237.200,70
1.082.616,35	931.167,01	11.241.777,28	2.261.687,45	11.196.621,68
2.207.202,12	2.787.381,10	6.103.734,57	5.982.509,71	1.441.223,85
-3.715.168,33	-2.296.495,41	332.509,55	1.172.246,45	9.006.196,17
65.440.018,21	82.710.983,32	203.973.246,52	70.553.734,32	247.708.501,13

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR	DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long EUR
98.822.666,53	2.686.329.861,00	794.131.219,90	197.932.851,38	17.372.370,97
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-892.347,66	-53.644.442,99	-940.668,74	0,00	-142.871,00
16.173.543,17	-156.088.539,75	-103.406.731,03	49.936.219,65	880.962,00
-2.620.736,33	5.459.184,81	858.432,86	-1.635.369,63	-17.711,25
2.046.196,34	31.694.518,80	16.708.048,45	8.162.164,02	660.297,80
1.482.298,54	112.564.788,98	1.935.459,96	3.842.429,07	211.729,50
19.181.278,50	44.846.084,96	459.469,40	-3.042.058,08	-758.912,85
134.192.899,09	2.671.161.455,81	709.745.230,80	255.196.236,41	18.205.865,17

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	303.617.650,79	285.094.238,93	690.931.392,39
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-1.388.610,69	-776.711,35	-790.298,23
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	84.009.575,84	-68.698.215,23	405.892.734,98
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.286.297,89	606.863,66	-4.483.521,56
Ordentlicher Nettoertrag	19.330.629,53	4.999.031,99	32.809.987,88
Realisierte Gewinne/Verluste	3.495.308,98	8.507.461,45	15.249.754,71
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-4.141.881,04	28.176.066,85	-18.523.418,70
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	402.636.375,52	257.908.736,30	1.121.086.631,47

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

	DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation) ³⁾ EUR	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Real Assets EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	5.731.028,62	172.325.496,48	92.920.040,55
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	0,00	-469.415,79	-1.223.729,65
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-5.922.389,49	-31.477.022,31	-77.482.509,59
Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.215.527,18	1.914.874,03	1.717.971,87
Ordentlicher Nettoertrag	0,00	1.163.504,74	147.024,03
Realisierte Gewinne/Verluste	0,00	12.167.710,36	1.061.133,01
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-1.024.166,31	-10.434.534,61	-662.784,85
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	0,00	145.190.612,90	16.477.145,37

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 3.6.2025 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 6.11.2025 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 25.3.2025 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest ESG Mobility ²⁾ EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR
281.113.251,88	561.098.655,58	7.549.209,11	89.755.957,45	226.198.010,85
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-6.570.326,75	-464.729,89	0,00	-2.145.498,27	-2.390.340,79
55.933.337,37	-44.802.918,25	-7.862.218,51	-9.790.199,41	-70.491.213,28
-2.202.216,06	1.903.206,47	1.346.801,79	346.430,12	-167.522,61
14.951.252,90	2.052.129,76	0,00	1.099.784,09	2.032.556,47
14.602.917,50	2.440.960,31	0,00	7.011.989,79	1.488.597,13
-11.422.960,75	87.232.898,17	-1.033.792,39	3.983.099,70	22.609.837,74
346.405.256,09	609.460.202,15	0,00	90.261.563,47	179.279.925,51

DWS Invest ESG Social Focus (vormals: DWS Invest ESG Women for Women) (in Liquidation) ⁴⁾ EUR	DWS Invest ESG Top Euroland EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR
40.124.011,64	359.854.049,47	2.265.117.392,58	2.861.503.001,26	837.379.055,46
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-2.890,29	-2.475.540,06	-6.342.299,39	-53.611.182,23	-3.531.873,24
-42.042.376,65	-14.414.303,94	-94.580.073,46	29.272.449,71	-53.228.908,28
9.082.457,71	-741.827,94	4.054.088,52	2.461.172,58	181.903,64
0,00	4.880.189,57	67.583.759,26	146.525.497,15	21.396.231,10
0,00	24.068.677,77	24.851.289,49	23.298.297,21	-26.561.764,63
-7.161.202,41	47.297.732,43	-24.996.840,11	-67.090.942,05	5.078.037,97
0,00	418.468.977,30	2.235.687.316,89	2.942.358.293,63	780.712.682,02

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

	DWS Invest European Equity High Conviction EUR	DWS Invest German Equities EUR	DWS Invest Global Agribusiness USD*
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	51.002.970,73	148.208.678,29	279.956.773,97
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	-32.998.367,59
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-30.317,87	-878.486,58	-41.689,04
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	12.502.510,74	3.137.058,37	-48.035.805,97
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.388.275,41	437.270,79	-845.573,80
Ordentlicher Nettoertrag	559.396,39	749.122,91	2.041.695,23
Realisierte Gewinne/Verluste	6.234.604,37	7.948.298,48	-7.391.661,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	5.784.412,99	18.944.049,42	20.406.107,49
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	74.665.301,94	178.545.991,68	213.091.478,44

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD*	DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Metaverse EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	429.730.260,56	922.195.963,65	7.895.981,08
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	-50.652.095,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-4.828.952,61	0,00	-39,80
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	548.066.169,59	548.834.183,85	8.617,05
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-45.271.271,21	1.509.499,10	-5,67
Ordentlicher Nettoertrag	-2.077.759,47	85.147.919,37	3.030,39
Realisierte Gewinne/Verluste	190.881.484,20	8.263.109,39	351.182,80
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	722.387.340,34	343.081.793,43	489.189,64
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	1.788.235.176,49	1.909.032.468,79	8.747.955,49

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 3.6.2025 liquidiert.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 6.11.2025 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 25.3.2025 liquidiert.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global Growth Leaders EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation) ⁵⁾ USD*	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD*
112.849.226,15	5.573.759,38	52.789.059,27	2.438.650.835,86	447.890.936,10
0,00	0,00	-6.222.220,51	0,00	-52.792.684,88
-178.643,39	-5,00	-13.379,15	-45.278.363,83	-9.449.240,97
-1.022.947,06	21.520,80	-47.576.732,41	-57.011.232,89	-19.728.728,68
33.454,25	-650,93	-249.932,44	2.165.331,96	-422.565,23
3.137.654,04	-14.365,46	0,00	39.556.213,39	8.702.742,79
1.064.090,19	106.949,67	0,00	93.425.335,58	7.695.860,10
1.024.800,57	-103.687,14	1.273.205,24	-135.351.362,06	31.655.816,13
116.907.634,75	5.583.521,32	0,00	2.336.156.758,01	413.552.135,36

DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Net Zero Transition EUR	DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds) EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY*	DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR
271.569.787,86	6.561.532,10	43.410.802,21	107.218.319,22	10.485.023,39
0,00	0,00	0,00	-11.881.889,83	0,00
-3.818.587,84	-5,00	-927.061,05	0,00	0,00
-33.676.253,37	0,00	-2.611.650,52	10.726.707,20	2.015.965,33
236.504,35	0,00	34.979,99	-336.896,23	-56.158,70
-376.353,73	52.715,42	1.097.480,81	1.461.816,64	426.345,90
6.219.600,99	380.108,78	346.831,03	7.534.825,74	209.356,12
7.418.889,23	484.337,82	-412.677,91	14.293.107,02	-150.398,55
247.573.587,49	7.478.689,12	40.938.704,56	129.015.989,76	12.930.133,49

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

	DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Short Duration Income EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1.635.494.700,76	549.166.247,81	74.373.558,47
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-2155.031,07	-290.711,35	-151.053,72
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-250.801.066,92	161.135.034,07	15.197.577,79
Ertrags-/Aufwandsausgleich	11.749.840,01	-5.224.398,42	-591.450,79
Ordentlicher Nettoertrag	5.304.113,20	20.668.279,76	2.658.005,75
Realisierte Gewinne/Verluste	108.562.671,18	6.419.890,72	2.719.278,80
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	6.816.301,19	-2.375.348,80	-2.983.086,04
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	1.514.971.528,35	729.498.993,79	91.222.830,26

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2025 JPY 183,838103 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 3.6.2025 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 6.11.2025 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 25.3.2025 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

DWS Invest StepIn Akkumula ⁶⁾ EUR	DWS Invest StepIn Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR	DWS Invest Top Dividend EUR	DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living) EUR
0,00	30.958.798,94	295.023.974,55	1.981.818.034,37	329.126.725,79
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-668.370,30	-27.390.803,60	-105,48
448.903.012,83	-3.604.512,93	-16.244.163,01	105.311.141,27	-56.106.404,78
507.055,39	76.025,65	1.571.384,66	-6.930.079,52	-35.307,98
-2.153.013,75	-229.844,19	544.020,27	26.502.944,75	2.926.026,06
890.406,58	1.553.420,28	5.234.082,33	110.606.810,19	-6.342.237,54
9.232.025,29	716.945,66	34.389.801,40	153.975.659,18	-19.235.331,67
457.379.486,34	29.470.833,41	319.850.729,90	2.343.893.706,64	250.333.364,40



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

**An die Aktionäre der
DWS Invest SICAV
2, boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Invest SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben mit 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 des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung zu diesem Jahresabschluss, in der darauf hingewiesen wird, dass der Verwaltungsrat des Fonds beschlossen hat, den Teilfonds DWS Invest Metaverse mit Wirkung zum 13. April 2026 zu schließen. Der Jahresabschluss des betroffenen Teilfonds wurde daher nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 2. April 2026

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 23. April 2025 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhielt 20.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024. Das externe Verwaltungsratsmitglied erhielt 10.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024.

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 2025

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 22. April 2026 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 20.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 10.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025.

Die Vergütung der unabhängigen und der externen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung von Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	116
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 18.151.675
Fixe Vergütung	EUR 14.627.423
Variable Vergütung	EUR 3.524.252
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.658.571
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.587.454

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung 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 Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausbezahlt als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		422
Gesamtvergütung	EUR	95.185.668
Fixe Vergütung	EUR	52.593.104
Variable Vergütung	EUR	42.592.564
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR	4.439.634
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR	12.892.273
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.570.298

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen für die folgenden Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor:

DWS Invest Africa (in Liquidation)	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
DWS Invest Artificial Intelligence	DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)
DWS Invest Asian Bonds	DWS Invest ESG Multi Asset Income
DWS Invest Brazilian Equities	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
DWS Invest China Bonds	DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)
DWS Invest Chinese Equities	DWS Invest ESG Qi LowVol World
DWS Invest Conservative Opportunities	DWS Invest ESG Real Assets
DWS Invest Conservative Sustainable Bonds	DWS Invest ESG Social Focus (vormals: DWS Invest ESG Women for Women) (in Liquidation)
DWS Invest Corporate Green Bonds	DWS Invest European Equity High Conviction
DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)	DWS Invest German Equities
DWS Invest CROCI Euro	DWS Invest Global Agribusiness
DWS Invest CROCI Global Dividends	DWS Invest Global Growth Leaders
DWS Invest CROCI Japan	DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)
DWS Invest CROCI Sectors Plus	DWS Invest Global Infrastructure
DWS Invest CROCI US	DWS Invest Global Real Estate Securities
DWS Invest CROCI US Dividends	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
DWS Invest CROCI World Value	DWS Invest Latin American Equities
DWS Invest Emerging Markets Opportunities	DWS Invest Metaverse
DWS Invest ESG Asian Bonds	DWS Invest Net Zero Transition
DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)	DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)
DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders	DWS Invest Nomura Japan Growth
DWS Invest ESG Dynamic Opportunities	DWS Invest SDG Corporate Bonds
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend	DWS Invest SDG Global Equities
DWS Invest ESG Equity Income	DWS Invest StepIn Akkumula
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds	DWS Invest StepIn Global Equities
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long	DWS Invest Top Asia
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap	DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)
DWS Invest ESG Floating Rate Notes	

DWS Invest Convertibles

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.759.203,00	-	-
in % des Fondsvermögens	1,18%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.759.203,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Convertibles

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	2.759.203,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	3,68	-	-
Aktien	2.900.477,85	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Convertibles

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CAD, CHF, EUR, JPY, NOK, NZD, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	2.900.481,53	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	21.023,37	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	8.409,35	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Convertibles

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	2.759.203,00
Anteil	2,39%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Norwegian Air Shuttle ASA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	262.518,72		
2. Name	Fortis Inc/Canada		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	262.469,04		
3. Name	IMMOFINANZ AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	262.413,96		
4. Name	Iberdrola SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	262.411,65		
5. Name	Enel SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	262.404,12		
6. Name	UniCredit SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	262.404,00		
7. Name	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	262.383,21		
8. Name	Logitech International SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	262.249,32		
9. Name	ASML Holding NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	261.744,00		
10. Name	Goodman Property Trust		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	201.584,62		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Convertibles

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	2.900.481,53		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.415.555,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,80%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.415.555,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	4.415.555,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	815.244,19	-	-
Aktien	3.872.263,07	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CAD, DKK, EUR	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	4.687.507,26	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	26.902,20	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	10.760,88	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	4.415.555,00
Anteil	1,66%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Hera SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	424.146,18		
2. Name	UniCredit SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	424.101,60		
3. Name	Lundin Gold, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	424.091,17		
4. Name	Enel SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	424.054,29		
5. Name	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	424.045,44		
6. Name	Intesa Sanpaolo SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	424.038,34		
7. Name	Legrand SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	423.848,65		
8. Name	State of Lower Saxony		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	423.817,50		
9. Name	Stellantis NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	423.749,41		
10. Name	Spain Government Bond Principal Strip		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	275.487,08		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	4.687.507,26		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Credit Opportunities

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.671.052,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,94%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.275.608,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Jefferies GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	395.444,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Credit Opportunities

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	2.671.052,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.884.501,30	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest Credit Opportunities

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	2.884.501,30	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	13.501,09	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	5.400,44	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Credit Opportunities

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	2.671.052,00
Anteil	1,91%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Places For People Treasury PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	996.178,49		
2. Name	Islandsbanki HF		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	893.419,08		
3. Name	BPCE SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	415.750,36		
4. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	341.731,11		
5. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	131.202,96		
6. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	98.817,70		
7. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.401,60		
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 Credit Opportunities

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	2.884.501,30		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	182.507.463,51
in % des Fondsvermögens	-	-	219,91%
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			Goldman Sachs Bank Europe SE
Bruttovolumen offene Geschäfte			126.617.916,86
Sitzstaat			-
2. Name			J.P. Morgan SE
Bruttovolumen offene Geschäfte			55.889.546,65
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	zweiseitig
---	---	---	------------

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	182.507.463,51
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	1.202.710,62
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	-	-	USD
---------------	---	---	-----

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	1.202.710,62
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-	-	658,17
in % der Bruttoerträge	-	-	100,00%
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäft durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name		United States Treasury Note/Bond
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.202.710,62
2. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
3. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
4. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
5. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
6. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
7. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
8. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
9. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
10. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
verwahrter Betrag absolut			1.202.710,62
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	168.647.815,00	-	-
in % des Fondsvermögens	11,88%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	48.906.420,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	47.005.360,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	18.343.985,00		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.475.616,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.845.760,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Crédit Agricole CIB S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.018.760,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.446.333,00		
Sitzstaat	Irland		
8. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.424.000,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

9. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.737.410,24		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name	Zuericher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.520.389,37		
Sitzstaat	Schweiz		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	168.647.815,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	963.120,21	-	-
Schuldverschreibungen	25.817.553,60	-	-
Aktien	152.678.723,16	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, SEK, USD, ZAR	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	179.459.396,97	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	173.644,86	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	69.457,94	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut			
			-

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	168.647.815,00
Anteil	24,13%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	NVIDIA Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.451.656,88		
2. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.256.120,72		
3. Name	Kioxia Holdings Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.179.611,55		
4. Name	Phillips 66		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.706.255,82		
5. Name	Apple, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.706.230,27		
6. Name	Salesforce, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.706.071,54		
7. Name	Broadcom, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.705.994,38		
8. Name	Alphabet, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.705.454,70		
9. Name	Maire Tecnimont SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.698.208,80		
10. Name	Microsoft Corp..		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.684.392,72		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	179.459.396,97		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Euro High Yield

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	6.986.340,83	-	-
in % des Fondsvermögens	0,87%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.466.994,37		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Jefferies GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.195.067,46		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	923.319,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	400.960,00		
Sitzstaat	Spanien		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG Euro High Yield

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	6.986.340,83	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	44.903,47	-	-
Schuldverschreibungen	4.252.191,98	-	-
Aktien	3.360.366,82	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CAD, EUR, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	7.657.462,27	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	97.891,69	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	39.156,67	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest ESG Euro High Yield

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	6.986.340,83
Anteil	1,78%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.460.556,72		
2. Name	Landsbankinn HF		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.011.589,93		
3. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	928.886,37		
4. Name	UniCredit SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	374.812,20		
5. Name	Enel SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	332.026,43		
6. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	327.507,72		
7. Name	Lundin Gold, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	327.491,03		
8. Name	Telecom Italia SpA/Milano		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	327.450,91		
9. Name	Saipem SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	327.423,50		
10. Name	Intesa Sanpaolo SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	327.407,62		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest ESG Euro High Yield

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	7.657.462,27		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.303.286,38	-	-
in % des Fondsvermögens	0,66%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Jefferies GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.844.470,63		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	458.815,75		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	2.303.286,38	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	1.967.093,81	-	-
Aktien	480.888,89	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	2.447.982,70	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	8.487,21	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	3.394,88	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	2.303.286,38
Anteil	0,69%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.322.533,50		
2. Name	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	644.560,31		
3. Name	Hera SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.492,38		
4. Name	Proximus SADP		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.489,71		
5. Name	Telecom Italia SpA/Milano		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.488,03		
6. Name	ACEA SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.448,60		
7. Name	Banco BPM SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.434,72		
8. Name	Renault SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.415,28		
9. Name	UniCredit SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.261,20		
10. Name	Intesa Sanpaolo SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.199,62		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	2.447.982,70		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Top Euroland

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG Top Euroland

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest ESG Top Euroland

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	-	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
	unter 1 Tag	-	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
	über 1 Jahr	-	-	-
	unbefristet	-	-	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
	Ertragsanteil des Fonds			
	absolut	1.218,51	-	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
	absolut	487,40	-	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

	Ertragsanteil Dritter			
	absolut	-	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest ESG Top Euroland

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest ESG Top Euroland

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	134.679.899,93	-	-
in % des Fondsvermögens	3,01%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	48.300.148,55		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	39.162.915,61		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.513.153,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	HSBC France SA FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.460.167,78		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Zuericher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.175.546,00		
Sitzstaat	Schweiz		
6. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.618.604,99		
Sitzstaat	Spanien		
7. Name	Jefferies GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.086.807,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.360.357,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest Euro Corporate Bonds

9. Name	ING Bank N.V.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.999.550,00		
Sitzstaat	Niederlande		

10. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.002.650,00		
Sitzstaat	Frankreich		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	134.679.899,93	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	8.403.143,03	-	-
Schuldverschreibungen	132.315.446,47	-	-
Aktien	18.919.857,22	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CHF, EUR, GBP, JPY, NOK, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	159.638.446,72	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	230.050,88	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	92.020,35	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Euro Corporate Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	134.679.899,93
Anteil	6,14%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	State of Lower Saxony		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.579.355,31		
2. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.770.105,37		
3. Name	Bpifrance SACA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.818.354,92		
4. Name	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.254.351,14		
5. Name	Bundesobligation		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.972.567,04		
6. Name	UBS Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.163.120,57		
7. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.791.563,60		
8. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.336.650,32		
9. Name	Republic of Austria Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.328.771,42		
10. Name	Places For People Treasury PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.229.002,95		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Euro Corporate Bonds

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	159.638.446,72		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	153.727.575,77	-	-
in % des Fondsvermögens	2,61%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	71.954.040,13		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	28.533.227,77		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	20.486.305,14		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.305.618,18		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Jefferies GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.005.867,11		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Royal Bank of Canada London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.940.277,30		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
7. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.416.173,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.031.972,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest Euro High Yield Corporates

9. Name	Zuercher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.271.261,82		
Sitzstaat	Schweiz		

10. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.109.750,25		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	153.727.575,77	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	6.366.457,39	-	-
Schuldverschreibungen	144.258.893,41	-	-
Aktien	17.192.277,14	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	167.817.627,94	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	2.193.711,99	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	877.484,79	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	absolut		-

DWS Invest Euro High Yield Corporates

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	153.727.575,77
Anteil	5,34%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.416.317,13		
2. Name	Canadian Imperial Bank of Commerce		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.039.587,72		
3. Name	Republic of Austria Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.998.549,71		
4. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.387.726,87		
5. Name	Agence France Locale		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.168.185,53		
6. Name	Netherlands Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.926.160,03		
7. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.363.412,25		
8. Name	BNP Paribas SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.738.991,94		
9. Name	Bpifrance SACA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.414.617,64		
10. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.259.292,98		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Euro High Yield Corporates

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	167.817.627,94		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	262.773.330,00	-	-
in % des Fondsvermögens	16,83%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	81.797.436,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	48.264.390,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
3. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	38.500.300,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	24.089.479,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	22.441.760,00		
Sitzstaat	Irland		
6. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	16.919.310,00		
Sitzstaat	Irland		
7. Name	BofA Securities Europe SA BB		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11.284.918,00		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.862.088,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest Euro-Gov Bonds

9. Name	Crédit Agricole CIB S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.075.200,00		
Sitzstaat	Frankreich		

10. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.506.420,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	262.773.330,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	604.655,83	-	-
Schuldverschreibungen	51.066.474,52	-	-
Aktien	227.726.905,28	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, SEK, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	279.398.035,63	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	286.897,47	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	114.758,99	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut			

DWS Invest Euro-Gov Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	262.773.330,00
Anteil	34,11%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Spain Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.324.383,53		
2. Name	JPMorgan Chase & Co		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.529.304,86		
3. Name	Citigroup, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.887.024,30		
4. Name	TBC Bank Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.879.335,19		
5. Name	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.873.419,84		
6. Name	PayPal Holdings Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.796.759,38		
7. Name	OSB Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.328.498,70		
8. Name	UniCredit SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.829.737,84		
9. Name	Bank of New York Mellon Corp./The		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.822.635,34		
10. Name	Tryg A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.818.373,97		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Euro-Gov Bonds

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	279.398.035,63		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Global Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	8.186.660,19	-	-
in % des Fondsvermögens	3,50%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.835.795,30		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.693.526,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.657.338,39		
Sitzstaat	Irland		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Global Bonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	8.186.660,19	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	150.212,01	-	-
Schuldverschreibungen	8.348.962,70	-	-
Aktien	519.245,52	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Global Bonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR, GBP, JPY, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	9.018.420,23	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	30.912,92	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	12.365,17	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Global Bonds

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	8.186.660,19
Anteil	7,13%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Province of Ontario Canada		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.185.707,38		
2. Name	Province of Quebec Canada		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.657.097,21		
3. Name	Netherlands Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	701.371,51		
4. Name	Republic of Austria Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	323.725,37		
5. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	276.473,30		
6. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	187.061,92		
7. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	165.365,23		
8. Name	United Kingdom Gilt		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.537,03		
9. Name	Japan Government Twenty Year Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.495,05		
10. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.408,88		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Global Bonds

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	9.018.420,23		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Multi Opportunities

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Multi Opportunities

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

DWS Invest Multi Opportunities

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	-	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
	unter 1 Tag	-	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
	über 1 Jahr	-	-	-
	unbefristet	-	-	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
	Ertragsanteil des Fonds			
	absolut	32.500,76	-	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
	absolut	13.000,30	-	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

	Ertragsanteil Dritter			
	absolut	-	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	-	-	-

DWS Invest Multi Opportunities

10. 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 Multi Opportunities

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Short Duration Credit

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	10.344.081,72	-	-
in % des Fondsvermögens	0,71%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.904.510,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.934.882,72		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	404.500,00		
Sitzstaat	Spanien		
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	100.189,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Short Duration Credit

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	10.344.081,72	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	1.150.478,59	-	-
Schuldverschreibungen	9.478.552,47	-	-
Aktien	565.604,38	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest Short Duration Credit

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CAD, EUR, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	11.194.635,44	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	54.385,20	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	21.754,08	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Short Duration Credit

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.344.081,72
Anteil	1,49%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.129.769,56		
2. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	680.371,77		
3. Name	Republic of Austria Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	662.126,76		
4. Name	State of the Grand-Duchy of Luxembourg		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	655.813,59		
5. Name	Netherlands Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	649.536,29		
6. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	620.058,28		
7. Name	Commerzbank AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	607.882,42		
8. Name	Investitionsbank Schleswig-Holstein		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	600.518,47		
9. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	455.055,80		
10. Name	International Bank for Reconstruction & Development		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	342.414,52		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Short Duration Credit

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	11.194.635,44		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Short Duration Income

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Short Duration Income

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

DWS Invest Short Duration Income

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.562,47	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.024,99	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes 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 Short Duration Income

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Short Duration Income

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Top Dividend

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	96.245.990,00	-	-
in % des Fondsvermögens	2,05%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Royal Bank of Canada London Branch BNYM		
Bruttovolumen offene Geschäfte	55.123.450,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
2. Name	Société Générale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	24.094.560,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	13.012.220,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.015.760,00		
Sitzstaat	Irland		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Top Dividend

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	96.245.990,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	6.407.715,92	-	-
Aktien	96.237.972,93	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest Top Dividend

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CAD, DKK, EUR, GBP, JPY, MXN, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	102.645.688,85	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	73.959,99	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	29.583,99	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut			

DWS Invest Top Dividend

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	96.245.990,00
Anteil	4,12%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	NVIDIA Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.300.998,59		
2. Name	Broadcom, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.291.039,78		
3. Name	Salesforce, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.290.989,07		
4. Name	Johnson & Johnson		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.290.980,51		
5. Name	TE Connectivity PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.290.977,91		
6. Name	Intuitive Surgical, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.290.918,75		
7. Name	Microsoft Corp..		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.290.705,97		
8. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.286.594,48		
9. Name	Intact Financial Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.283.391,21		
10. Name	Intuit, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.722.662,59		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Top Dividend

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	102.645.688,85		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Artificial Intelligence

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ES0V84WWN1ZR97

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,22% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 19,22%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Artificial Intelligence

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	37,27	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	15,66	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	24,19	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	15,67	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	4,44	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	1,35	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	1,20	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	15,87	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	71,88	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	10,62	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	15,67	12,54	17,79	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	39,12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	14,14	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	9,17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	28,32	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	7,83	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	1,58	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	6,80	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Artificial Intelligence

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Artificial Intelligence

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,4 %	Taiwan
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,4 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	6,1 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	5,1 %	Vereinigte Staaten
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	4,6 %	Vereinigte Staaten
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,3 %	Vereinigte Staaten
Arista Net	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	2,2 %	China
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Applied Materials	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Vereinigte Staaten
Cadence Design Systems	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Vereinigte Staaten
ServiceNow	J - Information und Kommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Niederlande
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,7 %	Vereinigte Staaten
SK Hynix	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Südkorea

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,91% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,15 %

29.12.2023: 96,85 %

30.12.2022: 99,58 %

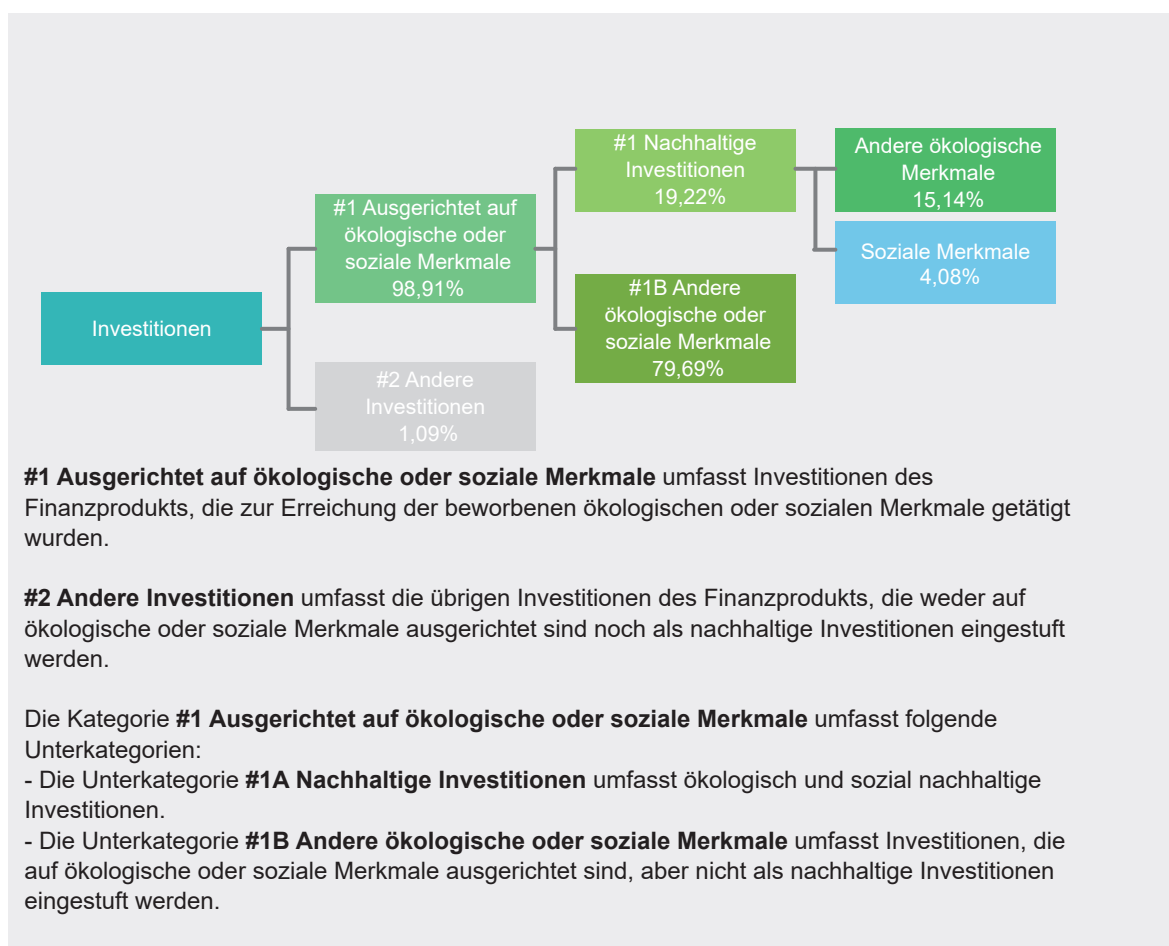
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,91% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 19,22% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 15,14% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 4,08% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,09% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Artificial Intelligence

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	38,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	8,4 %
J	Information und Kommunikation	33,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,2 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,3 %
NA	Sonstige	8,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

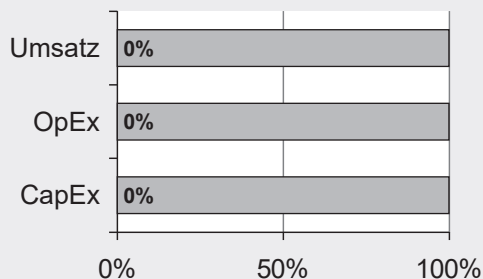
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

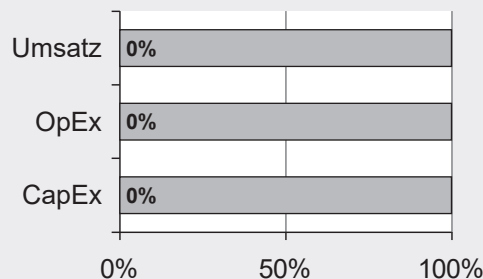
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 15,14% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	15,67%	11,78%	3,89%
29.12.2023	12,54%	8,5%	4,04%
30.12.2022	17,79%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 4,08% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	15,67%	11,78%	3,89%
29.12.2023	12,54%	8,5%	4,04%
30.12.2022	17,79%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,91% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,09% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden, deren Geschäft von der Entwicklung der künstlichen Intelligenz profitierte oder damit derzeit in Zusammenhang stand. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,91% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden..

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen waren oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investierte wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Conservative Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900EU3HZY3WWB3Z34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,19% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 23,19%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Conservative Opportunities

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	42,43	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	15,39	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	7,70	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	7,57	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	9,79	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,05	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	17,53	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	18,17	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	19,72	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	21,63	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,24	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	18,10	12,09	12,91	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	20,16	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	0,23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	49,44	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	3,17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,60	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	3,05	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	3,68	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,06	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Conservative Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,39 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,01 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Conservative Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Dynamic Opportunities SC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13,8 %	Deutschland
DWS Concept Kaldemorgen IC100	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13,6 %	Luxemburg
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	10,4 %	Luxemburg
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	9,2 %	Luxemburg
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	9,2 %	Eurozone
iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	9,2 %	Irland
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,2 %	Irland
Theam Quant-Cross Asset High Focus	NA - Sonstige	5,2 %	Luxemburg
US Treasury 24/15.02.2044	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,8 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 13/15.11.43	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,7 %	Vereinigte Staaten
iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Irland
DWS Invest Credit Opportunities FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Luxemburg
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Luxemburg
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Irland
ING Groep 22/14.11.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Niederlande

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,55% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 90,48 %

29.12.2023: 91,62 %

30.12.2022: 91,66 %

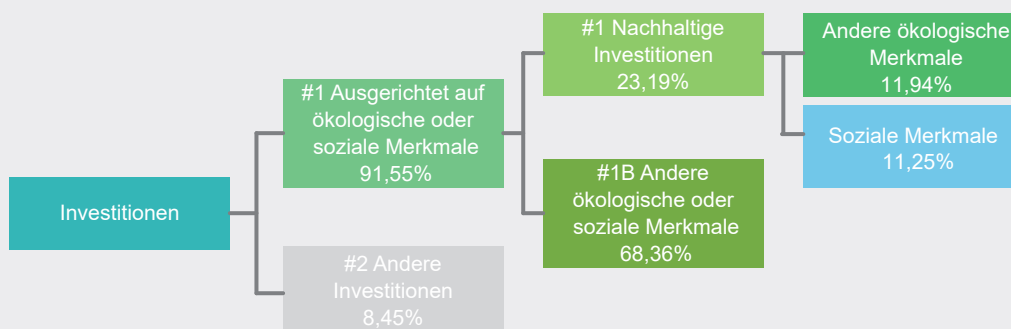
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,55% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 23,19% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,94% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 11,25% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

8,45% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Conservative Opportunities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %
J	Information und Kommunikation	1,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	84,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,6 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,4 %
NA	Sonstige	6,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		8,4%

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige der Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

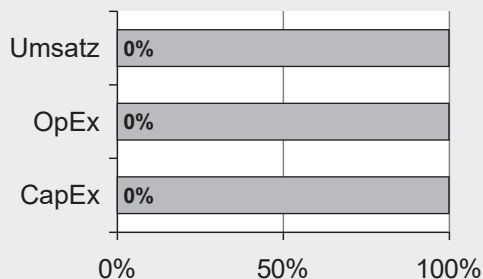
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

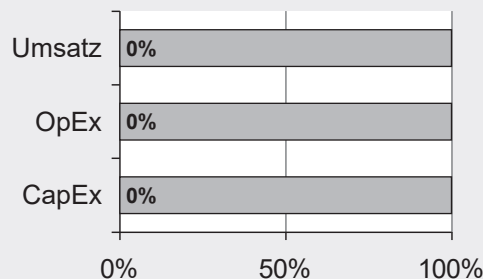
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,94% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	18,10%	9,35%	8,75%
29.12.2023	12,09%	6,31%	5,78%
30.12.2022	12,91%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 11,25% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	18,10%	9,35%	8,75%
29.12.2023	12,09%	6,31%	5,78%
30.12.2022	12,91%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

91,55% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 8,45% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds kombinierte zulässige Anlageinstrumente aus verschiedenen Anlageklassen, um ein defensives Risiko-Rendite-Profil zu erzielen. Er strebte eine annualisierte Volatilität von 2% bis 5% über einen rollierenden Fünfjahreszeitraum an. Der Teilfonds legte in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten, Investmentfonds, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln an. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds, wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds, investiert. Darüber hinaus legte der Teilfonds in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikaten, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln an.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

91,55% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wird im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900KO3XJKO0H7U940

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 68,73%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 30,44%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand in der Finanzierung von Projekten oder Aktivitäten, die einen ökologischen und/oder sozialen Nutzen hatten. Der Teilfonds investierte mindestens 80% seines Nettovermögens in Schuldinstrumente, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- oder Klimanutzen und/oder andere nachhaltigkeits- oder ESG-bezogene Projekte verwendet wurden (zum Beispiel grüne Anleihen, Sozialanleihen, Nachhaltigkeitsanleihen), die

(i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), wie keine Armut, Gesundheit und Wohlergehen, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, Maßnahmen zum Klimaschutz und/oder Leben an Land, und/oder

(ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie Anpassung an den Klimawandel und/oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomieverordnung definiert), beitrugen.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels wurde mittels Anwendung einer internen Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung** diente als Indikator dafür, ob eine Anleihe als Anleihe mit Erlösverwendung, die die Climate Bonds Standards, vergleichbare Branchenstandards (wie den ICMA-Prinzipien) für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) oder den EU Green Bond Standard einhielt, einzustufen war oder einer unabhängigen Überprüfung unterzogen wurde.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an Anlagen, auf die die Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) zutrafen, wie nachstehend beschrieben.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) war.

Performanz: 99,17 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde in den Vorjahren anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Indikatoren	Beschreibung	30.12.2024	29.12.2023
<p>• DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds) diene als Indikator dafür, ob eine Anleihe als zweckgebundene Anleihe, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen war; außerdem wurde geprüft, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte.</p> <p>Diese Bewertung umfasste:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prüfung auf Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles • Ausschluss von: <ul style="list-style-type: none"> - Unternehmen und staatlichen Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung; - staatlichen Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind; - Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung; - Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt sind; - Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder - Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen. 			
		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
<p>• DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen) diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.</p>		99,61 %	99,45 %

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?".

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen, in denen der Teilfonds anlegte, wurden dahingehend bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Auf der Grundlage dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden. Diese Werte konnten auf Emittentenebene oder auf Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung festgelegt werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von "F" waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt. Die Anlagestrategie sah keinen eigenen Steuerungsmechanismus für die Werte der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Ebene des Gesamtportfolios vor.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	3874,80 tCO2e
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	182,76 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	630,79 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,63 % des Portfoliovermögens
PAII - 05. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs und/oder der Energieerzeugung des Unternehmens aus nicht erneuerbaren Quellen am Gesamtenergieverbrauch und/oder der Gesamtenergieerzeugung	62,51 % des Portfoliovermögens
PAII - 06. Energieverbrauch (GWh) pro Million EUR Umsatz	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, pro klimarelevantem Sektor	A: 0 GWh / €M Einkommen B: 0 GWh / €M Einkommen C: 0,59 GWh / €M Einkommen D: 1,28 GWh / €M Einkommen E: 0,66 GWh / €M Einkommen F: 0,23 GWh / €M Einkommen G: 0,83 GWh / €M Einkommen H: 1,9 GWh / €M Einkommen L: 0 GWh / €M Einkommen NA: 0,05 GWh / €M Einkommen
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	4,97 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten	4,31 % des Portfoliovermögens
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,94 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 11. Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung UNGC-Grundsätze und OECD-Richtlinien	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Beschwerden bei Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben	0,92 % des Portfoliovermögens
PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird	12,61 % des Portfoliovermögens
PAII - 13. Board gender diversity	Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	41,31 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	187,78 tCO2e / Mio. € BIP
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs 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.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Belgium 18/22.04.33 S.86	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Belgien
Germany 20/15.08.30	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Deutschland
Austria 23/25.05.2029	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Österreich
Germany 20/10.10.25 S.G	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Deutschland
European Union 20/04.10.30	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Eurozone
Germany 22/15.10.2027 S.G	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Deutschland
Ireland 18/18.03.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Irland
Slovenia 23/11.03.2033	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Slowenien
Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Deutschland
KfW 20/15.09.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
KfW 23/15.05.2030 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
European Union 21/04.07.29 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Supranational
Caisse Amortism. Dette Soc. 24/24.09.2027 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Frankreich
Region Wallonne 24/06.12.2030 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Belgien
Deutsche Kreditbank 18/02.10.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,17% des Portfoliovermögens.

In den Vorjahren betrugen die nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen:

30.12.2024: 99,61%

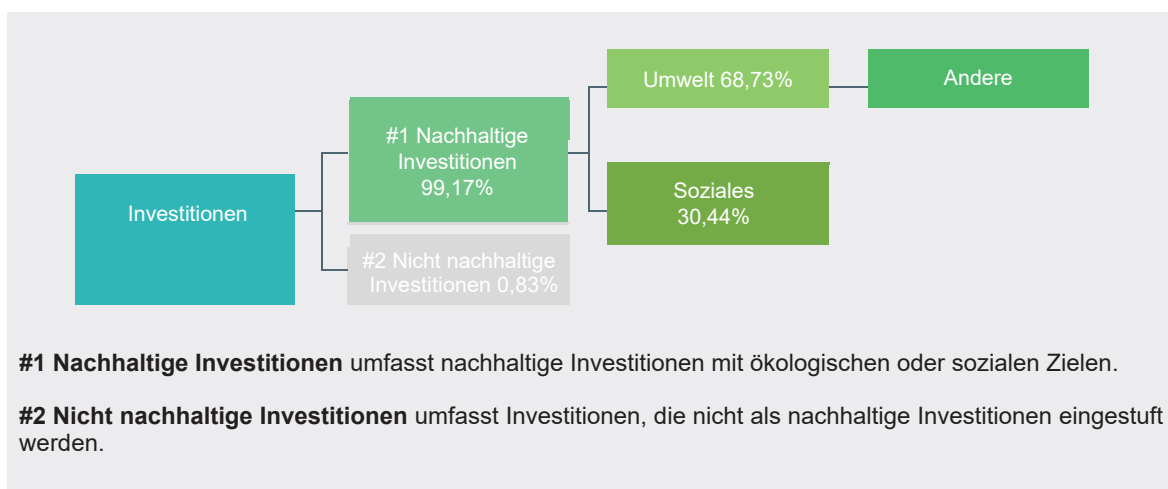
29.12.2023: 98,58%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

99,17% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) angelegt. Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 68,73% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 30,44% des Netto-Teilfondsvermögens. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,83% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen) wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt. Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %
D	Energieversorgung	2,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	50,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	38,0 %
NA	Sonstige	2,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,6 %

Stand: 31. Dezember 2025



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

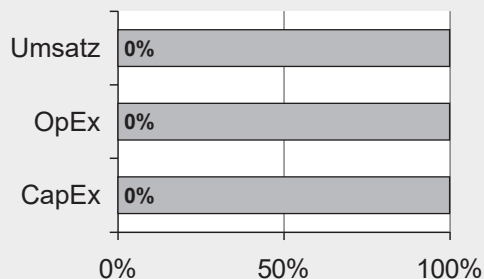
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

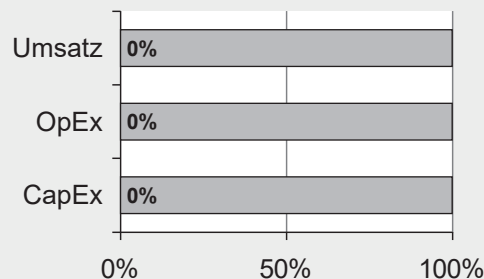
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds investierte 68,73% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang standen.

Die Werte in den Vorjahren betragen

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2024	99,61%	68,14%	31,47%
29.12.2023	99,45%	71,46%	27,99%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 30,44% seines Netto-Teilfondsvermögens in sozial nachhaltige Investitionen.

Die Werte in den Vorjahren betragen

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2024	99,61%	68,14%	31,47%
29.12.2023	99,45%	71,46%	27,99%



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,17% des Netto-Teilfondsvermögens waren auf das nachhaltige Investitionsziel ausgerichtet. 0,83% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht als nachhaltig eingestuft waren (#2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen und wurden vom Portfoliomanagement für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt.

Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestuften Anlagen hatte keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren. Zumindest im Zusammenhang mit relevanten Investitionen für das Liquiditätsmanagement, wie Anlagen in Geldmarktfonds, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt. Die PAB-Ausschlüsse galten insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Emittenten mit Sitz in OECD-Mitgliedstaaten angelegt, die spezielle Projekte mit Bezug zu Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Themen (ESG-Themen) finanzierten (Anleihen mit Erlösverwendung, die eine Kategorie nachhaltiger Anleihen darstellten). Das gesamte Teilfondsvermögen wurde in verzinsliche Schuldtitel investiert, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen.

Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Teilfondsvermögens war auf höchstens fünf Jahre begrenzt. Alle Anlagen mussten auf eine Währung der OECD-Mitgliedstaaten lauten. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,17% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die das in den folgenden Abschnitten dargelegte nachhaltige Investitionsziel erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

Der Teilfonds war bestrebt, sein nachhaltiges Investitionsziel zu erreichen, indem potenzielle Anlagen mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Dies basierte auf einem eigenen Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze zur Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung und der ESG-Qualität eines Emittenten. Diese Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder der Beteiligung an diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis

„F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Die Finanzierung von Projekten mit einem ökologischen und/oder sozialen Nutzen durch Anleihen mit Erlösverwendung wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

1. In der ersten Stufe wurden Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards (wie den ICMA-Prinzipien) für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) oder dem EU Green Bond Standard oder dahingehend geprüft, ob die Anleihen einer unabhängigen Überprüfung unterzogen wurden. Diese Standards konzentrierten sich beispielsweise auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, und die Auswirkungen der Erlöse. Sofern ausreichend Daten verfügbar waren, wurden Anleihen mit Erlösverwendung zudem auf Übereinstimmung mit den nachstehend beschriebenen PAB-Ausschlüssen (ausgenommen c.) auf Ebene der Projekte oder Aktivitäten geprüft, die mit diesen Anleihen mit Erlösverwendung finanziert wurden.

2. Erfüllte eine Anleihe die für die erste Stufe beschriebenen Anforderungen, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Emittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische und soziale Faktoren mit den folgenden Bewertungsansätzen bewertet:

• **PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds schloss alle der folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Vertrieb von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);

Wenn keine ausreichenden Daten für die Beurteilung der PAB-Ausschlüsse auf Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde zusätzlich der Emittent bewertet und basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Grüne Anleihen, die als nach dem EU Green Bond Standard ausgegeben identifiziert wurden, wurden zumindest hinsichtlich der PAB-Ausschlüsse a) bis c) auf Emittentenebene bewertet.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätze eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, die unter anderem in den Prinzipien des United Nations Global Compact, den United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen verankert waren. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- b. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- c. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder die als "nicht frei" eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung in umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihen im Rahmen ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob das Investment als nachhaltig anzusehen war. Die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen basierte auf den Daten eines oder mehrerer Datenanbieter, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen.

Die DWS prüfte, ob die Anleihe einen positiven Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel leistete, wie vorstehend beschrieben. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn keine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt wurde und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurde auf Basis des Gesamtwerts aller Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltig eingestuft wurden, berechnet.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Convertibles

Unternehmenskennung (LEI-Code): 22TBFQY7IVP2I86LED50

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,25% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 18,25%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Convertibles

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	21,24	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	27,32	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	23,45	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	17,92	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	3,57	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	1,62	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	2,85	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	2,98	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	57,40	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	21,55	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	11,96	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	22,25	24,17	20,55	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	45,11	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	14,34	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	17,74	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	15,58	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	2,34	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	2,77	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,61	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,24	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

DWS Invest Convertibles

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Convertibles

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,23 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Convertibles

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Irland
Ping An Insurance (Gr) Co.of China 24/22.07.29 Cv	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	China
Uber Technologies 23/01.12.2028 Cv.	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Vereinigte Staaten
Coinbase Global 24/01.04.2030 Reg S Cv.	NA - Sonstige	1,2 %	Vereinigte Staaten
Duke Energy 23/15.04.2026 Cv.	D - Energieversorgung	1,1 %	Vereinigte Staaten
Morgan Stanley 25/21.03.2028 MTN Cv.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigte Staaten
Anllian Capital 24/05.12.2029	NA - Sonstige	1,0 %	China
Schneider Electric 23/27.11.2030 S.SUFP Cv.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Vereinigte Staaten
Baidu 25/12.03.2032 Cv.	J - Information und Kommunikation	0,9 %	China
TUI 21/16.04.28 Cv	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Deutschland
Alibaba Group Holding 24/01.06.2031	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	China
Cloudflare 25/15.06.2030 Cv.	NA - Sonstige	0,8 %	Vereinigte Staaten
Akamai Technologies 25/15.05.2033 Cv	J - Information und Kommunikation	0,8 %	Vereinigte Staaten
Groupe Bruxelles Lambert 22/29.11.2025 Cv.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Belgien
RAG-Stiftung 22/16.11.2029 Cv	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,8 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,87% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,58 %

29.12.2023: 97,09 %

30.12.2022: 98,77 %

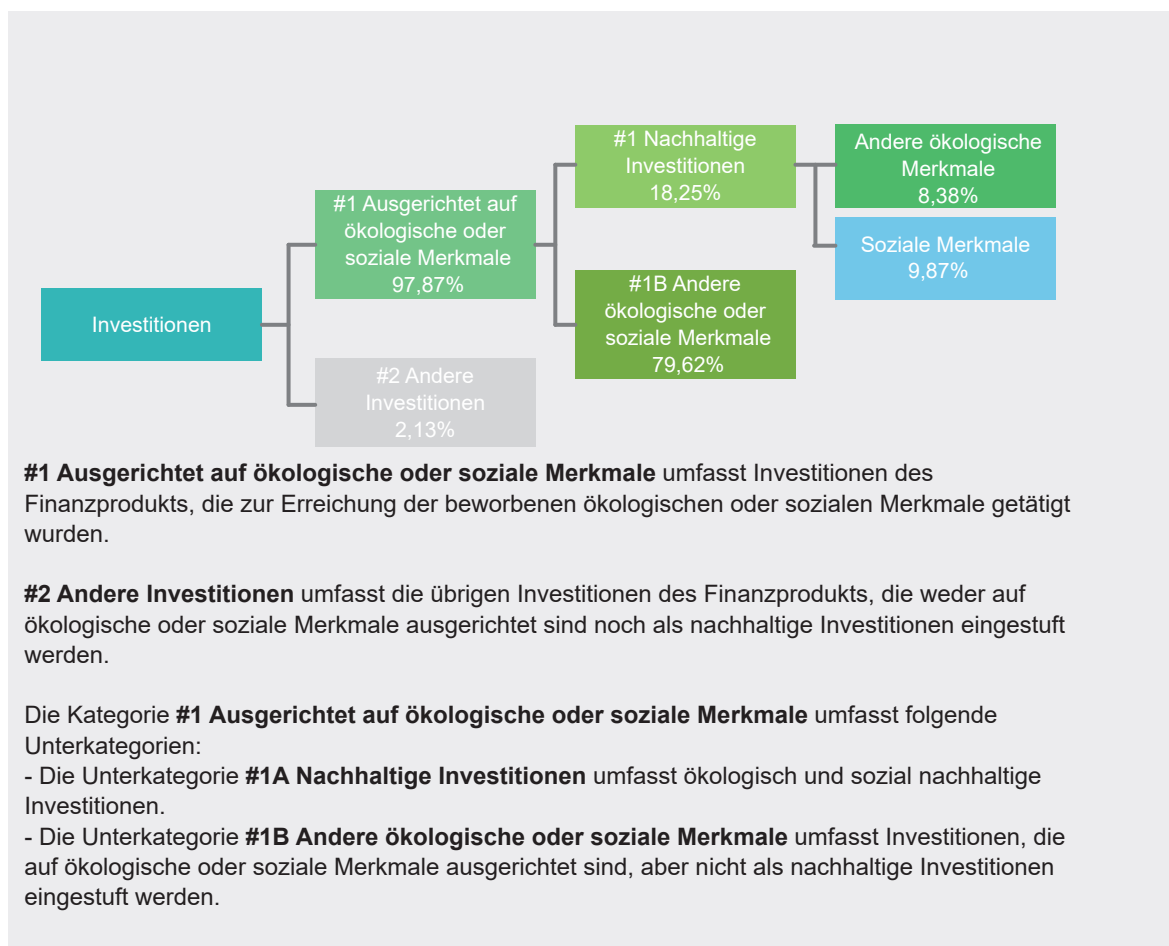
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,87% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 18,25% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 8,38% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 9,87% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

2,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



DWS Invest Convertibles

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	15,0 %
D	Energieversorgung	9,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,1 %
H	Verkehr und Lagerei	1,7 %
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,3 %
J	Information und Kommunikation	10,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	22,1 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,1 %
NA	Sonstige	18,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,2 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

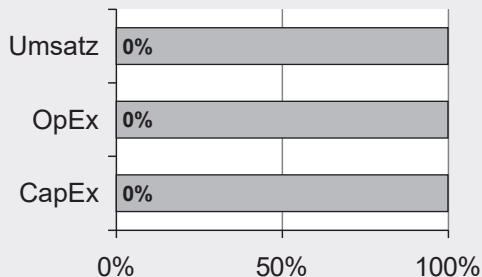
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

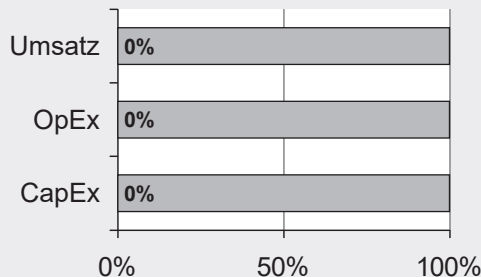
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 8,38% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,25%	12,52%	9,73%
29.12.2023	24,17%	8,88%	15,29%
30.12.2022	20,55%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 9,87% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,25%	12,52%	9,73%
29.12.2023	24,17%	8,88%	15,29%
30.12.2022	20,55%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

97,87% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens sollten in Wandelanleihen, Optionsanleihen und ähnlichen wandelbaren Finanzinstrumenten in- und ausländischer Emittenten angelegt werden. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens konnten in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren ohne Wandlungsrechte sowie in Aktien, Optionsscheinen auf Aktien und Genussscheinen angelegt werden. Dabei durfte der Anteil der Aktien, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine insgesamt 10% nicht übersteigen. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

97,87% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Corporate Green Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300WYDG1U2NN4WJ19

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 92,33%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand in der Finanzierung von Projekten oder Aktivitäten, die einen ökologischen Nutzen hatten.

Der Teilfonds investierte mindestens 80% seines Nettovermögens in grüne Anleihen, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- oder Klimanutzen verwendet wurden (Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung), die typischerweise

- (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), wie sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, Industrie, Innovation und Infrastruktur, nachhaltige Städte und Gemeinden, Maßnahmen zum Klimaschutz und/oder Leben an Land, und/oder
- (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie Anpassung an den Klimawandel und/oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomieverordnung definiert), beitrugen.

Der Teilfonds konnte auch in Sozialanleihen anlegen, wenn die Erlösverwendung für Projekte mit einem sozialen Nutzen bestimmt war, wobei jedoch keine Verpflichtung bezüglich eines Mindestanteils an solchen Investitionen auf Portfolioebene bestand.

Anleihen mit Erlösverwendung dienten zur (Re-)Finanzierung von Projekten oder Tätigkeiten mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Der entscheidende Unterschied gegenüber klassischen Anleihen bestand darin, dass der Emissionserlös zweckgebundener Anleihen in Projekte oder Tätigkeiten investiert wurde, die der Umwelt und/oder sozialen Belangen zugutekamen und hierdurch unmittelbar zum Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds beitrugen.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels wurde mittels Anwendung einer internen Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung** diente als Indikator dafür, ob eine Anleihe als Anleihe mit Erlösverwendung, die die Climate Bonds Standards, vergleichbare Branchenstandards (wie den ICMA-Prinzipien) für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) oder den EU Green Bond Standard einhielt, einzustufen war oder einer unabhängigen Überprüfung unterzogen wurde.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Beteiligung an Anlagen, auf die die Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) zutraten, wie nachstehend beschrieben.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

• **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) war.

Performanz: 92,33 %

Hinweis: Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 25. April 2025 durch Investitionen in ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400QR88) in Höhe von 0,44% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war die Änderung der Anlagerichtlinien. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch den Verkauf des Wertpapiers am 12. Juni 2025 zurückgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde in den Vorjahren anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Corporate Green Bonds

Indikatoren	Beschreibung	30.12.2024	29.12.2023
<p>• DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds) diene als Indikator dafür, ob eine Anleihe als zweckgebundene Anleihe, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen war; außerdem wurde geprüft, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte. Diese Bewertung umfasste:</p>			
1.	Prüfung auf Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
2.	Ausschluss von:	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
	- Unternehmen und staatlichen Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung;	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
	- staatlichen Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind;	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
	- Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung;	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
	- Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt sind;	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
	- Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
	- Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen.	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
3.	DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen) diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.	95,99 %	94,61 %

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		54,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		26,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		17,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		76,37 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,95 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		5,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		1,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		29,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		24,98 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		31,26 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0,28 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		1,97 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,88 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0,96 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		2,41 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorjahresberichten überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen, in denen der Teilfonds anlegte, wurden dahingehend bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Auf der Grundlage dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden. Diese Werte konnten auf Emittentenebene oder auf Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung festgelegt werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von "F" waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Die Anlagestrategie sah keinen eigenen Steuerungsmechanismus für die Werte der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Ebene des Gesamtportfolios vor.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	159.082,46 tCO2e
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	373,38 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	720,42 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	19,37 % des Portfoliovermögens
PAII - 05. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs und/oder der Energieerzeugung des Unternehmens aus nicht erneuerbaren Quellen am Gesamtenergieverbrauch und/oder der Gesamtenergieerzeugung	61,06 % des Portfoliovermögens
PAII - 06. Energieverbrauch (GWh) pro Million EUR Umsatz	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, pro klimarelevantem Sektor	A: 0 GWh / €M Einkommen B: 0 GWh / €M Einkommen C: 1,12 GWh / €M Einkommen D: 1,49 GWh / €M Einkommen E: 0,66 GWh / €M Einkommen F: 0,15 GWh / €M Einkommen G: 0,53 GWh / €M Einkommen H: 1,52 GWh / €M Einkommen L: 0,89 GWh / €M Einkommen NA: 0,05 GWh / €M Einkommen
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	6,84 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten	2,50 % des Portfoliovermögens
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,98 % 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	0,00 % des Portfoliovermögens
PAII - 11. Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung UNGC-Grundsätze und OECD-Richtlinien	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Beschwerden bei Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben	0,57 % des Portfoliovermögens
PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird	12,95 % des Portfoliovermögens
PAII - 13. Board gender diversity	Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	41,42 % 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)	0,00 % des Portfoliovermögens
PAII - 15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	165,43 tCO2e / Mio. € BIP
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden	0,00 % des Portfoliovermögens

Stand: 31. Dezember 2025

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. Zur Berechnung der PAIs 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.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

DWS Invest Corporate Green Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Telia Company 20/11.05.81	J- Information und Kommunikation	1,2 %	Schweden
EDP 24/16.09.2054	M- Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,0 %	Portugal
Bayerische Landesbank 21/22.11.32	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Deutschland
Crédit Agricole 25/26.02.2032 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Frankreich
ENGIE 24/Und. S.*	M- Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,0 %	Frankreich
NBN Co 24/22.03.2034 MTN	NA - Sonstige	0,9 %	Australien
Volkswagen International Finance 22/und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Deutschland
Redeia Corporacion 23/Und.	D - Energieversorgung	0,9 %	Spanien
DS Smith 23/27.07.2030 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren	0,9 %	Vereinigtes Königreich
John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. 23/23.05.2035	NA - Sonstige	0,9 %	Irland
Heidelberg Materials 24/19.07.2034 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren	0,9 %	Deutschland
DNB Bank (London Branch)23/19.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Norwegen
Oncor Electric Delivery 24/15.05.2031 Reg S	D - Energieversorgung	0,8 %	Vereinigte Staaten
VGP 25/29.01.2031	F- Baugewerbe/Bau	0,8 %	Belgien
SKF 22/14.09.2028	M- Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,8 %	Schweden

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,33% des Portfoliovermögens.

Der Wert der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren betrug:

30.12.2024: 95,99%

29.12.2023: 97,57%

30.12.2022: 91,50%

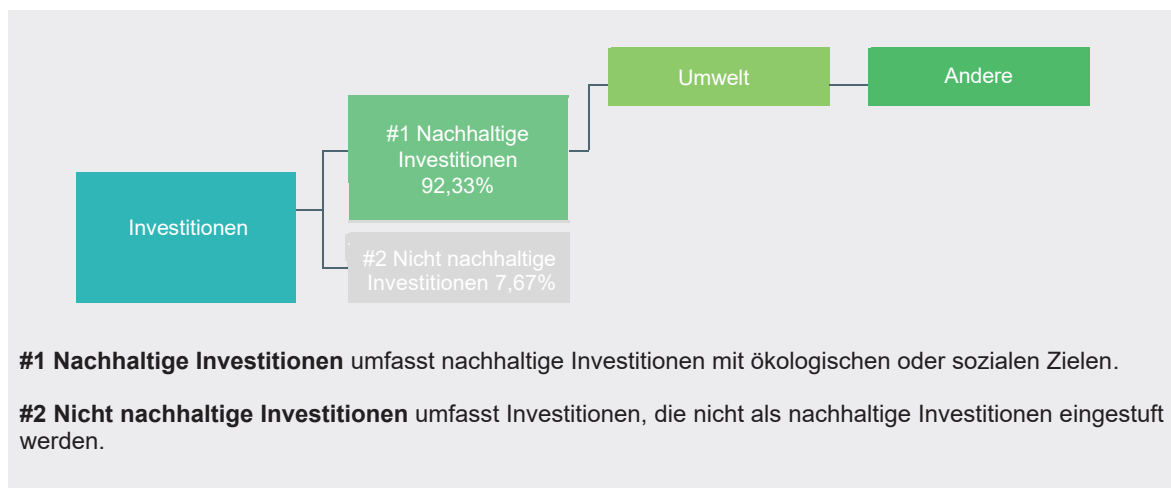
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

92,33% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) angelegt. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, betrug 92,33% des Netto-Teilfondsvermögens.

7,67% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen) wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“, näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Corporate Green Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,8 %
D	Energieversorgung	10,2 %
F	Baugewerbe/Bau	2,0 %
H	Verkehr und Lagerei	1,7 %
J	Information und Kommunikation	2,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	47,0 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	15,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,6 %
NA	Sonstige	12,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		19,4 %

Stand: 31. Dezember 2025



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Dennoch konnte es vorkommen, dass der Teilfonds im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

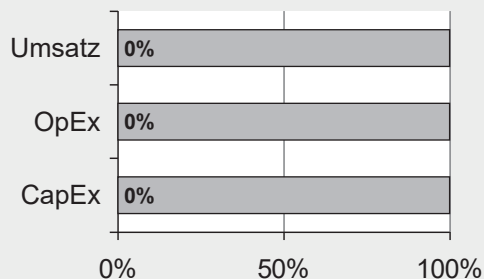
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

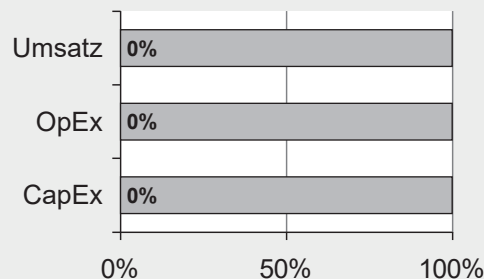
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomeikonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomeikonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomeikonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomeikonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomeikonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomeikonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds investierte 92,33% seines Nettovermögens in ökologisch nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.

Der Wert der Vorjahre betrug:

30.12.2024: 95,99%

29.12.2023: 82,59%

30.12.2022: 90,98%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

92,33% des Netto-Teilfondsvermögens waren auf das nachhaltige Investitionsziel ausgerichtet. 7,67% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht als nachhaltig eingestuft waren (#2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen und wurden vom Portfoliomanagement für Liquiditäts- und/ oder Absicherungszwecke genutzt.

Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestuften Anlagen hatte keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren. Zumindest im Zusammenhang mit relevanten Investitionen für das Liquiditätsmanagement, wie Anlagen in Geldmarktfonds, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt. Die PAB-Ausschlüsse galten insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln öffentlicher, privat- und gemischtwirtschaftlicher Emittenten weltweit angelegt. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen, auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (von Moody's) oder von B- (von S&P und Fitch) verfügten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

92,33% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die das in den folgenden Abschnitten dargelegte nachhaltige Investitionsziel erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

Der Teilfonds war bestrebt, sein nachhaltiges Investitionsziel zu erreichen, indem potenzielle Anlagen mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Dies basierte auf einem eigenen Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen. Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze zur Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung und der ESG-Qualität eines Emittenten. Diese Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder der Beteiligung an diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führte einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren. Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Die Finanzierung von Projekten mit einem ökologischen und/oder sozialen Nutzen durch Anleihen mit Erlösverwendung wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

1. In der ersten Stufe wurden Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards (wie den ICMA-Prinzipien) für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) oder dem EU Green Bond Standard oder dahingehend geprüft, ob die Anleihen einer unabhängigen Überprüfung unterzogen wurden. Diese Standards konzentrierten sich beispielsweise auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, und die Auswirkungen der Erlöse. Sofern ausreichend Daten verfügbar waren, wurden Anleihen mit Erlösverwendung zudem auf Übereinstimmung mit den nachstehend beschriebenen PAB-Ausschlüssen (ausgenommen c.) auf Ebene der Projekte oder Aktivitäten geprüft, die mit diesen Anleihen mit Erlösverwendung finanziert wurden.

2. Erfüllte eine Anleihe die für die erste Stufe beschriebenen Anforderungen, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Emittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische und soziale Faktoren mit den folgenden Bewertungsansätzen bewertet:

• **PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds schloss alle der folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Vertrieb von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);

Wenn keine ausreichenden Daten für die Beurteilung der PAB-Ausschlüsse auf Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde zusätzlich der Emittent bewertet und basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Grüne Anleihen, die als nach dem EU Green Bond Standard ausgegeben identifiziert wurden, wurden zumindest hinsichtlich der PAB-Ausschlüsse a) bis c) auf Emittentenebene bewertet.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätze eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, die unter anderem in den Prinzipien des United Nations Global Compact, den United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen verankert waren. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- b. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- c. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder die als "nicht frei" eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung in umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihen im Rahmen ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob das Investment als nachhaltig anzusehen war. Die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen basierte auf den Daten eines oder mehrerer Datenanbieter, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen.

Die DWS prüfte, ob die Anleihe einen positiven Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel leistete, wie vorstehend beschrieben. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn keine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt wurde und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurde auf Basis des Gesamtwerts aller Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltig eingestuft wurden, berechnet.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300TC4X3ECLFVCW74

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 36,57% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 36,57%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	41,85	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	22,25	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	22,30	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	4,53	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	6,87	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	14,48	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	20,59	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	24,51	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	24,49	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	31,10	29,80	20,69	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	18,48	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	15,44	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	14,17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	21,67	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	23,30	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	18,60	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	3,59	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	9,79	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	4,82	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	58,98 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Southern 21/15.09.81	D - Energieversorgung	3,1 %	Vereinigte Staaten
ENGIE 24/Und. S.*	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Frankreich
SSE 22/Und.	D - Energieversorgung	1,8 %	Vereinigtes Königreich
Snam 24/Und.S.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Italien
Bayer 24/13.09.2054	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Deutschland
Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Australien
Stedin Holding 21/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Niederlande
EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.08.79	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Deutschland
BP Capital Markets 20/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Vereinigtes Königreich
ENI 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Italien
Iberdrola International20/und S.NC8	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Niederlande
BP Capital Markets 20/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigtes Königreich
MTR Corporation C.I.25/Und MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Hongkong
TransCanada PipeLines Ltd. 25/01.06.2065	D - Energieversorgung	1,1 %	Kanada
TenneT Holding 24/und.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,1 %	Niederlande

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,77% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 94,85 %

29.12.2023: 89,83 %

30.12.2022: 95,73 %

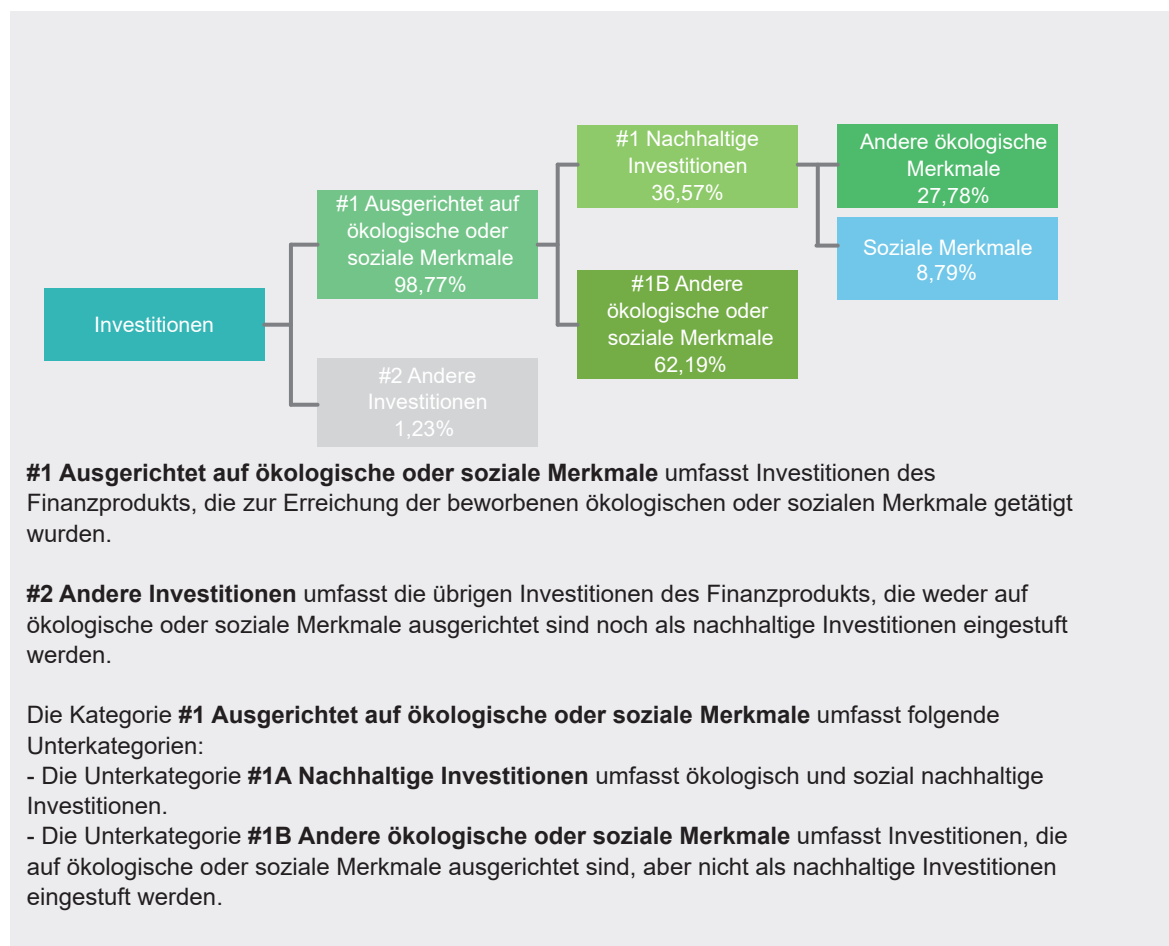
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,77% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 36,57% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 27,78% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 8,79% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,23% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,7 %
D	Energieversorgung	21,9 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,4 %
F	Baugewerbe/Bau	1,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,5 %
H	Verkehr und Lagerei	1,5 %
J	Information und Kommunikation	10,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	19,5 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	28,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
NA	Sonstige	5,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		59,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

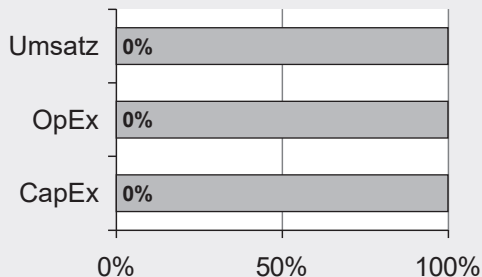
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

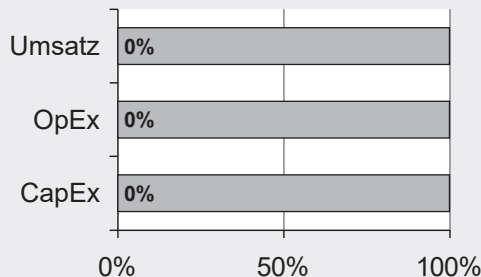
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 27,78% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	31,10%	28,12%	2,98%
29.12.2023	29,80%	27,12%	2,68%
30.12.2022	20,69%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 8,79% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	31,10%	28,12%	2,98%
29.12.2023	29,80%	27,12%	2,68%
30.12.2022	20,69%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,77% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,23% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in Hybridanleihen von Emittenten aus dem Unternehmenssektor investiert. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens wurden in Nachranganleihen angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,77% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Credit Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493000JDDVBZ8UZSN12

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,83% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 29,83%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Credit Opportunities

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	29,44	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	24,30	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	18,75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	14,84	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	5,21	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,55	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	3,47	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	6,66	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	52,04	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	26,72	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	9,14	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	26,99	24,20	19,30	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	33,02	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	15,82	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	21,90	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	21,82	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	3,90	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	1,54	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	5,53	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	1,78	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	5,10	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	1,98	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,17	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,30	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Credit Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	27,61 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Credit Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Luxemburg
MTR Corporation C.I.25/Und MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Hongkong
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Irland
Czech Gas Networks Investments 21/31.03.31	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Luxemburg
Stedin Holding 21/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Niederlande
Banco Comercial Portugues 25/20.03.2037 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Portugal
EPH Financing intern. 24/30.11.2029 MTN	NA - Sonstige	0,9 %	Tschechische Republik
Accentro R.Est.Anl.20/13.02.2026	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Deutschland
Pro-Gest 17/15.12.24 Reg S	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Italien
TenneT Holding 22/28.10.2042 MTN	NA - Sonstige	0,9 %	Niederlande
Accentro R.Est.Anl.21/23.03.2029	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Takko Fashion GMBH 24/15.04.2030 Reg S	NA - Sonstige	0,8 %	Luxemburg
EP Infrastructure 19/09.10.28	D - Energieversorgung	0,8 %	Tschechische Republik
Landesbk Baden-Württem Stutt 24/Und. MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Frigo DebtCo 23/27.03.2026 IAI	NA - Sonstige	0,8 %	Vereinigtes Königreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 88,06% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 87,98 %

29.12.2023: 95,12 %

30.12.2022: 99,24 %

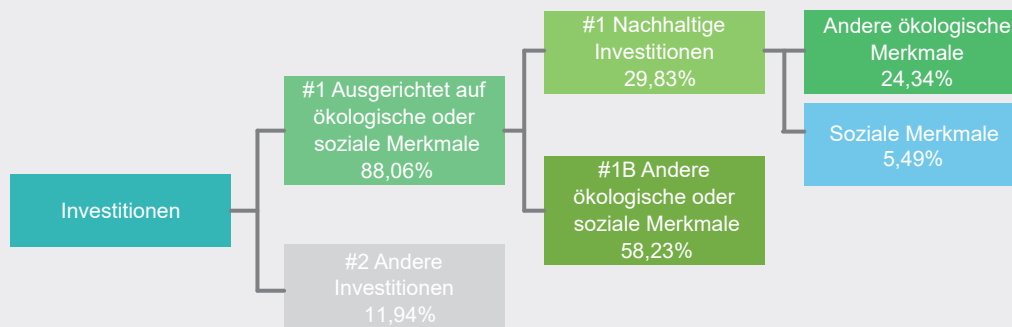
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 88,06% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 29,83% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 24,34% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 5,49% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

11,94% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Credit Opportunities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,6 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,9 %
D	Energieversorgung	8,9 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,1 %
H	Verkehr und Lagerei	2,9 %
J	Information und Kommunikation	5,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	42,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	15,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,4 %
NA	Sonstige	19,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		27,6 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

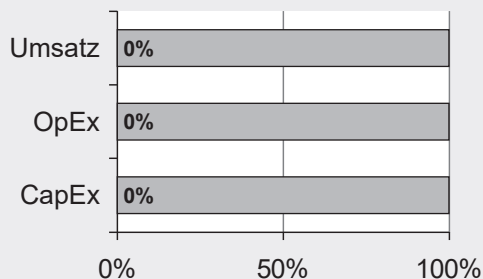
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

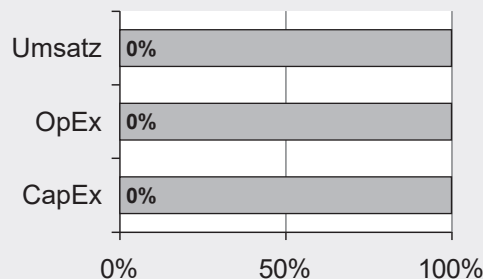
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 24,34% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	26,99%	23,39%	3,6%
29.12.2023	24,20%	18,22%	5,98%
30.12.2022	19,30%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 5,49% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	26,99%	23,39%	3,6%
29.12.2023	24,20%	18,22%	5,98%
30.12.2022	19,30%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

88,06% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 11,94% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von staatsnahen Emittenten, forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) angelegt. Zu den staatsnahen Emittenten zählten Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern konnten aufgenommen werden. Dabei wurde das Teilfondsvermögen zu mindestens 70% in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die ein Bonitätsrating von mindestens B3 (Moody's) oder B- (S&P und Fitch) aufwiesen. Mindestens 95% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert. Notleidende Wertpapiere wurden aktiv als Anlagemöglichkeiten in Betracht gezogen, auch wenn sie erhöhten Risiken, darunter Kredit-, Liquiditäts-, Ausfall- und Marktrisiken, ausgesetzt waren. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

88,06% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führte einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 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 **ökologischen 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 Critical Technologies

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493004OG6D9KT3Z2K15

Hinweis: Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 25. April 2025 von Artikel 8 zu Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) umklassifiziert. Die damit einhergehenden folgenden Informationen beziehen sich somit ausschließlich auf den Zeitraum 01. Januar 2025 bis 24. April 2025.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,96% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 15,96% zum Stichtag 31.03.2025

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 Critical Technologies

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	24,44	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	28,92	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	28,31	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	9,59	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,75	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	10,95	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	30,65	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	46,83	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	2,08	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	16,09	16,90	12,89	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	39,90	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	11,43	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	18,14	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	21,40	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,40	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	13,14	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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 Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, sofern der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds, die als nachhaltige Anlage qualifizierten, eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe auf den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Für nachhaltige Anlagen werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Critical Technologies

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	20.197,92 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	734,06 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1.983,12 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	44,48 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 24. April 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Critical Technologies

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
GE Aerospace	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,0 %	Vereinigte Staaten
Howmet Aerospace	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,7 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,5 %	Irland
Eaton Corporation	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Vereinigte Staaten
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Frankreich
Siemens Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Deutschland
Vertiv Holdings Co. CI A.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
Union Pacific Corp..	H - Verkehr und Lagerei	1,9 %	Vereinigte Staaten
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,8 %	Frankreich
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Frankreich
Hitachi	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Japan
Recruit Holdings Co.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Japan
Quanta Services	F - Baugewerbe/Bau	1,5 %	Vereinigte Staaten
AerCap Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Niederlande
PTC	J - Information und Kommunikation	1,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 24. April 2025

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 2025 bis zum 24. April 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens zum Stichtag 31.03.2025.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,23 %

29.12.2023: 99,03 %

30.12.2022: 91,52 %

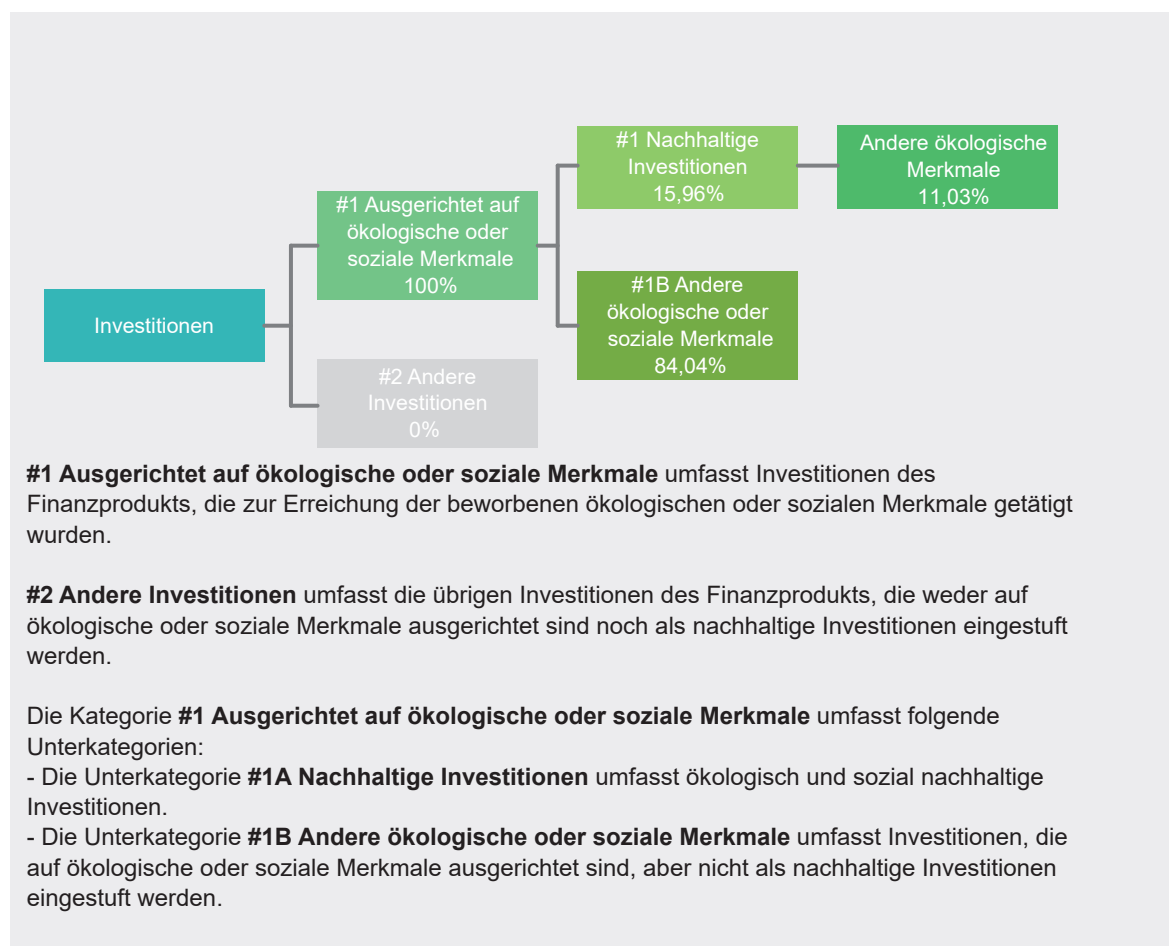
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Stichtag 31.03.2025 investierte dieser Teilfonds 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 15,96% des Nettovermögens des Teilfonds die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,03% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens konnten in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote 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).

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



DWS Invest Critical Technologies

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	42,0 %
D	Energieversorgung	1,7 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,3 %
F	Baugewerbe/Bau	3,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,5 %
H	Verkehr und Lagerei	10,2 %
J	Information und Kommunikation	7,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	16,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,3 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,3%
NA	Sonstige	5,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		44,5 %

Stand: 24. April 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

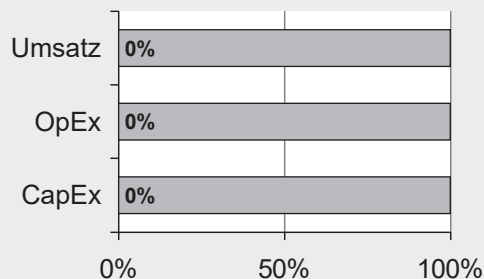
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

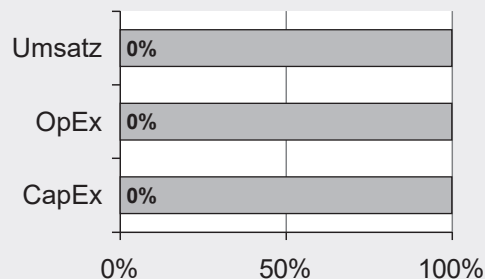
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 11,03% zum Stichtag 31.03.2025.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	16,09%	11,53%	--
29.12.2023	16,90%	16,90%	--
30.12.2022	12,89%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds sah noch keine Mindestquote für sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR vor.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	16,09%	11,53%	--
29.12.2023	16,90%	16,90%	--
30.12.2022	12,89%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen zum Stichtag 31.03.2025 mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen 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 zwei Drittel des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt. Die Anlagen erfolgten dabei in Aktien von Unternehmen, die in den Bereichen Bereitstellung zukunftsgerichteter Infrastruktur und Herstellung zukunftsorientierter Industriegüter tätig waren und mindestens 20% ihres Umsatzes in diesen Bereichen erzielten. Bis zu ein Drittel des Teilfondsvermögens wurde in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend 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 wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• UN Global Compact-Bewertung

Zusätzlich zur DWS-Norm Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

• **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

• **DWS Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Euro

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E42GKGVU82TT24

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,66% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 14,66%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Euro

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	63,73	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	16,77	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	19,60	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	6,44	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	53,45	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	22,99	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	17,21	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	22,08	19,85	21,58	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	12,98	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	17,21	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	22,81	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	33,88	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	13,21	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	6,66	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	6,39	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	3,51	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest CROCI Euro

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,5 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Euro

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Deutschland
Terna Rete Elettrica Nazionale	D - Energieversorgung	3,4 %	Italien
Engie	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Frankreich
Merck	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Deutschland
Nokia	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Finnland
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
ACCOR	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
Ryanair Holdings	H - Verkehr und Lagerei	3,3 %	Irland
Heineken	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Niederlande
Bayer	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Deutschland
Sanofi	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
Groupe Danone (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
Henkel Pref.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Deutschland
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,90% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,84 %

29.12.2023: 99,98 %

30.12.2022: 100,00 %

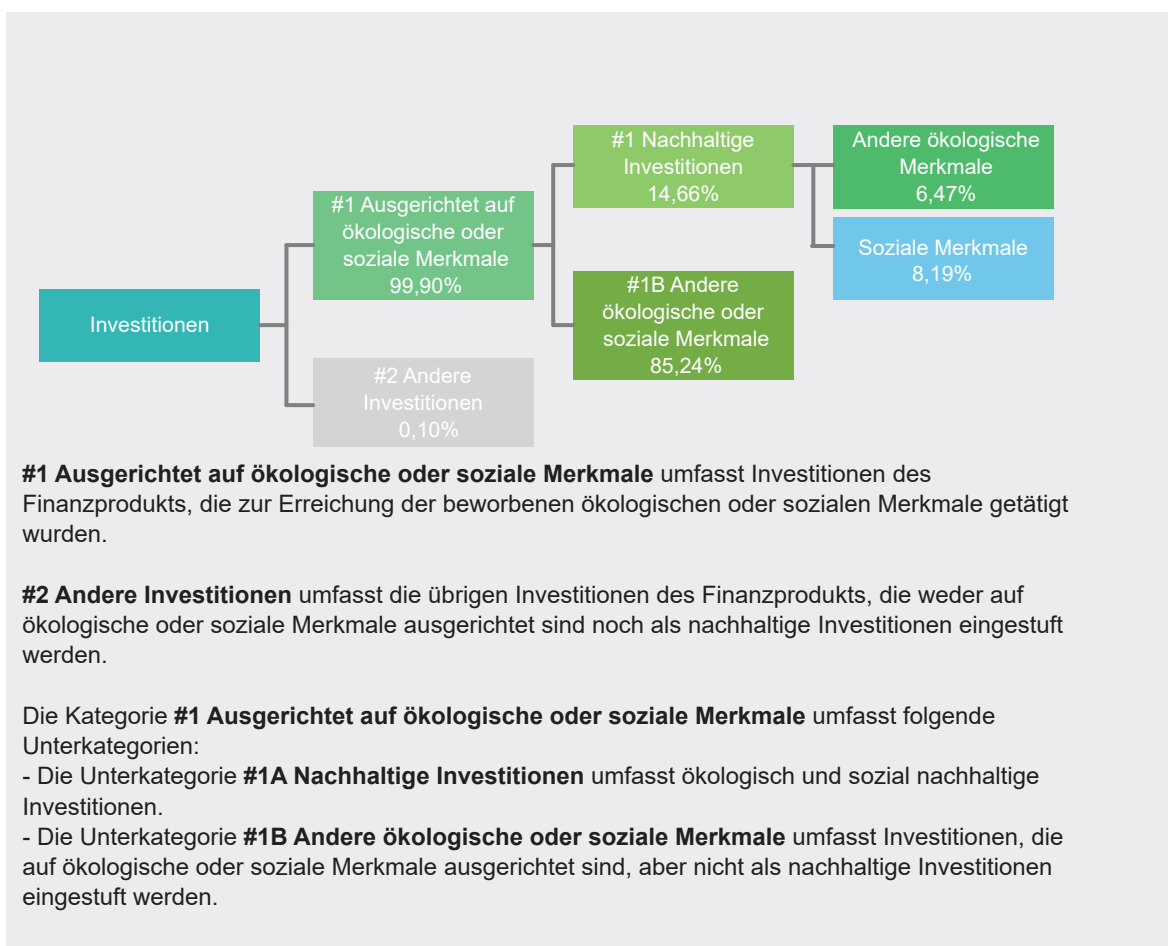
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,90% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 14,66% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 6,47% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 8,19% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,10% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



DWS Invest CROCI Euro

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	29,7 %
D	Energieversorgung	3,4 %
H	Verkehr und Lagerei	6,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	19,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	36,3 %
NA	Sonstige	4,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		13,5 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

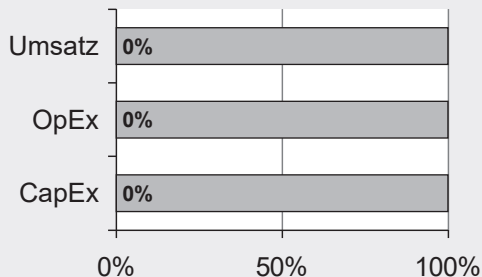
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

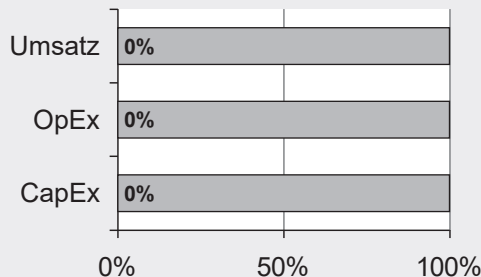
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 6,47% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,08%	12,85%	9,23%
29.12.2023	19,85%	10,05%	9,8%
30.12.2022	21,58%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 8,19% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,08%	12,85%	9,23%
29.12.2023	19,85%	10,05%	9,8%
30.12.2022	21,58%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,90% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,10% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 60% des Teilfondsvermögens wurden nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Euro“ in Aktien von Unternehmen aus der Eurozone mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Global Dividends

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ACRXW8VM9MW354

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Global Dividends

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	52,36	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	18,19	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	21,86	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	7,75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	1,91	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	6,13	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	29,77	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	27,92	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	34,43	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	-	-	22,72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	13,86	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	7,75	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	33,49	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	24,84	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	20,22	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	8,53	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	2,14	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	4,03	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	10,11	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest CROCI Global Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,06 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Global Dividends

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Shionogi & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Japan
Takeda Pharmaceutical Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Japan
Gsk	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigtes Königreich
Novartis AG	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Schweiz
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Post	H - Verkehr und Lagerei	2,0 %	Deutschland
Roche Holding AG	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Schweiz
Komatsu	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Japan
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
Astellas Pharma	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Japan
Rio Tinto	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,0 %	Vereinigtes Königreich
BHP Group	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,0 %	Australien
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,88% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,96 %

29.12.2023: 99,94 %

30.12.2022: 100,00 %

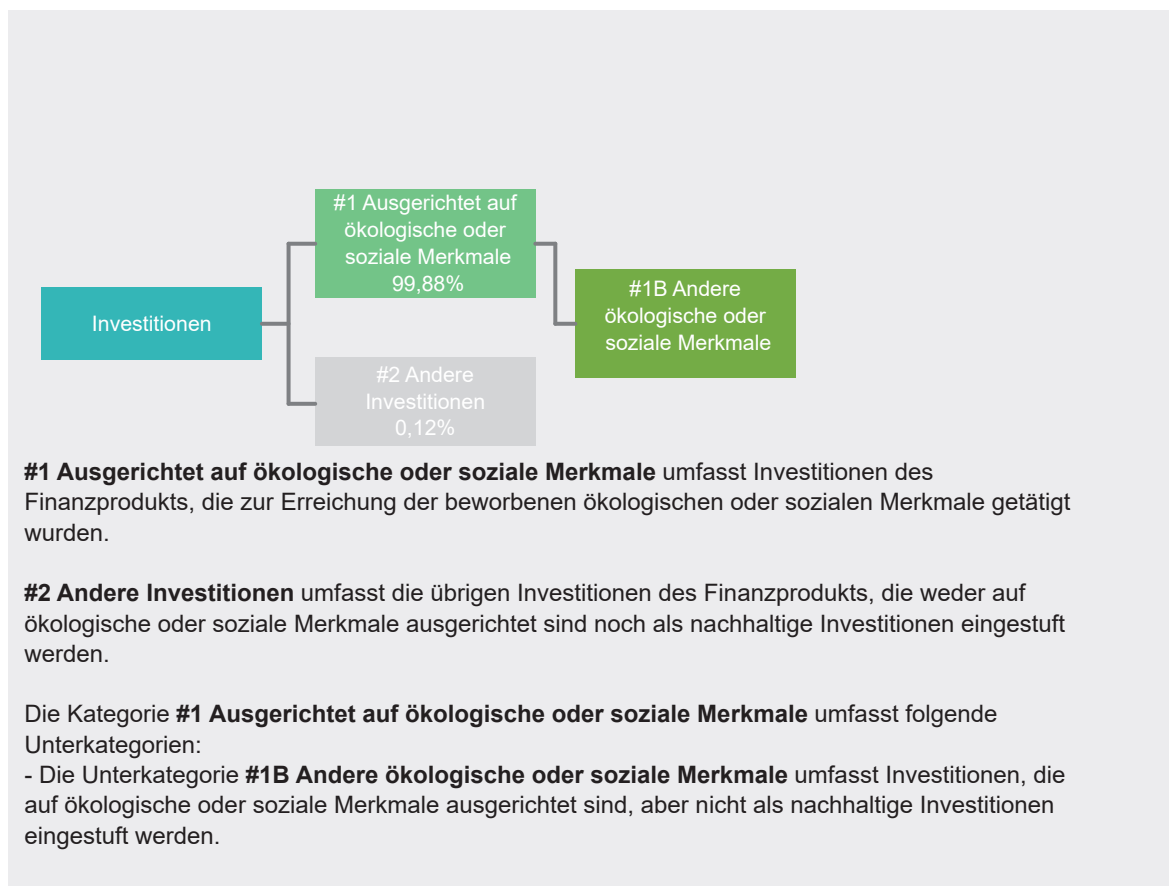
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,88% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,12% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Global Dividends

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	10,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	63,1 %
D	Energieversorgung	2,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,1 %
H	Verkehr und Lagerei	2,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	20,0 %
NA	Sonstige	0,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		12,1 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

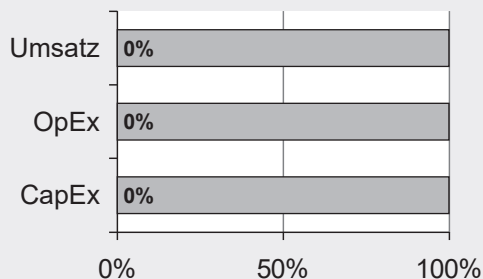
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

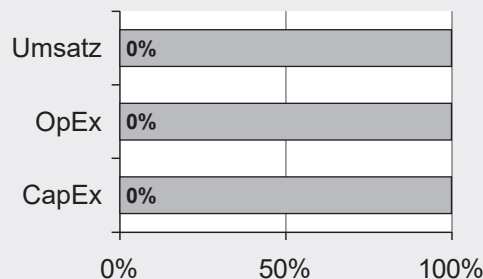
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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 verpflichtete sich nicht in diesem sowie in den Vorperioden zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 22,72%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht in diesem sowie in den Vorperioden zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 22,72%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,88% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,12% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Global Dividends“ vorwiegend in weltweiten Aktien von Unternehmen aus Industrieländern angelegt, die sich durch eine hohe Marktkapitalisierung auszeichneten, als unterbewertet eingeschätzt wurden und eine relativ hohe, nachhaltige Dividendenrendite boten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,88 % des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Japan

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ZET7UNS8RIVP43

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 30,16% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 30,16%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Japan

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	19,43	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	33,33	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	26,59	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	13,87	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	6,83	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	3,56	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	35,54	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	50,43	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	10,52	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	22,95	23,33	17,25	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	-	
Norm-Bewertung A	-	-	28,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	16,91	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	40,66	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	13,70	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	17,13	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	6,69	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest CROCI Japan

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,09 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Japan

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Osaka Gas Co.	D - Energieversorgung	3,4 %	Japan
Suzuki Motor Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
Nitto Denko Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Shin-Etsu Chemical Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Shionogi & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Sekisui House	F - Baugewerbe/Bau	3,3 %	Japan
Komatsu	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Takeda Pharmaceutical Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Kansai Electric Power Co.	D - Energieversorgung	3,3 %	Japan
Mitsui O.S.K. Lines	H - Verkehr und Lagerei	3,3 %	Japan
Astellas Pharma	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Central Japan Railway Co.	H - Verkehr und Lagerei	3,2 %	Japan
Asahi Group Holdings	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Japan
Secom Co.	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,2 %	Japan
Daikin Industries	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,88% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 100,00 %

29.12.2023: 99,99 %

30.12.2022: 100,00 %

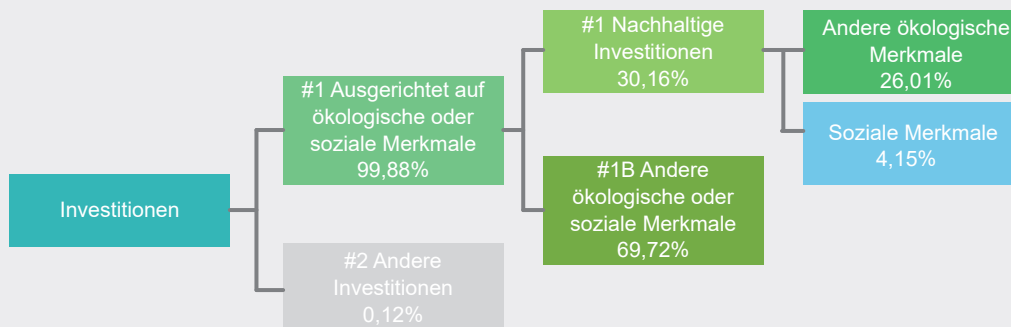
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,88% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 30,16% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 4,15% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 26,01% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,12% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Japan

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	58,9 %
D	Energieversorgung	6,6 %
F	Baugewerbe/Bau	3,3 %
H	Verkehr und Lagerei	10,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,3 %
NA	Sonstige	1,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		10,1 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

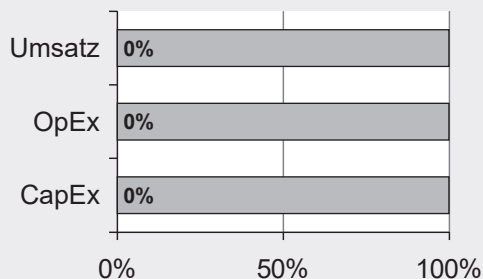
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

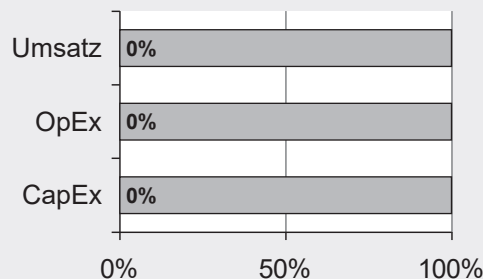
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 4,15% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,95%	4,7%	18,25%
29.12.2023	23,33%	4,33%	19,00%
30.12.2022	17,25%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 26,01% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,95%	4,70%	18,25%
29.12.2023	23,33%	4,33%	19,00%
30.12.2022	17,25%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds investierte mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten mindestens 5% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 1% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen 1% des Netto-Teilfondsvermögens. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

Bis zu 49% des Netto-Teilfondsvermögens konnten in Anlagen investiert werden, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Japan“ vorwiegend in japanischen Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,88% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Sectors Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 22210022CF2RMX28PD07

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	43,12	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	13,28	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	33,67	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	9,97	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	29,34	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	23,13	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	47,56	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	-	-	5,26	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	19,58	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	16,57	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	29,87	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	13,65	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	20,37	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	3,39	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	13,65	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	60,43 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Deutschland
Engie	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Frankreich
SSE	D - Energieversorgung	3,4 %	Vereinigtes Königreich
J.M. Smucker Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Vereinigte Staaten
Halliburton Co.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,4 %	Vereinigte Staaten
Shell	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Vereinigtes Königreich
Oneok (new)	D - Energieversorgung	3,3 %	Vereinigte Staaten
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
The Kraft Heinz Co.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Vereinigte Staaten
Coterra Energy	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,3 %	Vereinigte Staaten
Devon Energy Corp.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,3 %	Vereinigte Staaten
EOG Resources	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,3 %	Vereinigte Staaten
Henkel Pref.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Deutschland
Kansai Electric Power Co.	D - Energieversorgung	3,3 %	Japan
ConAgra Brands	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 100,00 %

29.12.2023: 99,69 %

30.12.2022: 100,00 %

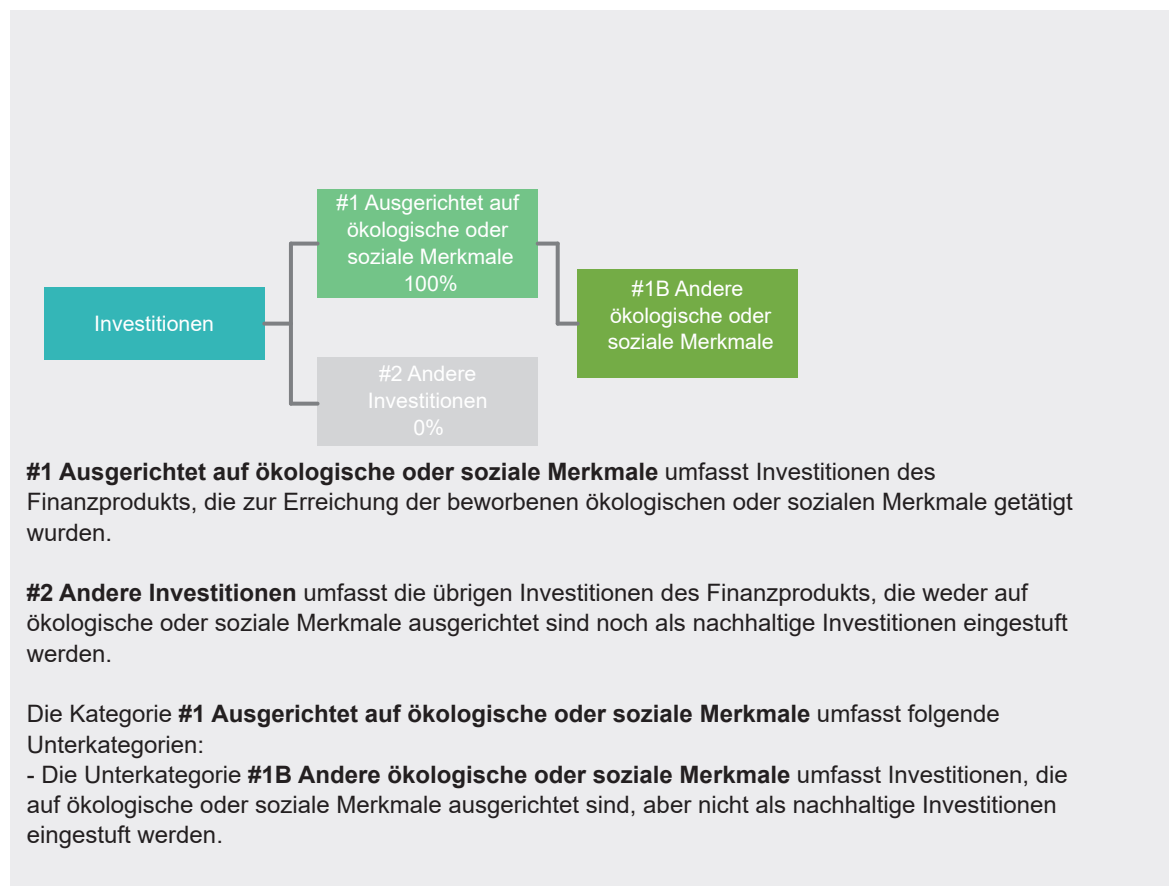
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Sectors Plus

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	16,6 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	22,7 %
D	Energieversorgung	33,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	23,5 %
NA	Sonstige	0,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		60,4 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

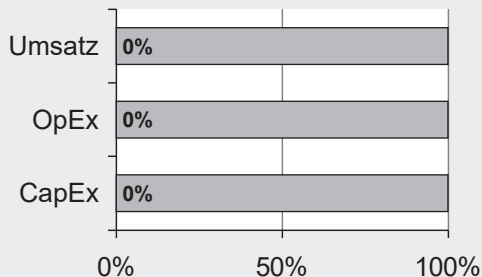
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

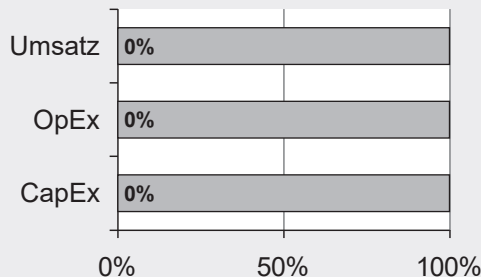
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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 in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 5,26%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil in diesersozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 5,26%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Sectors Plus“ vorwiegend global in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI US

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BSXEVPEQQ6V522

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,72% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 33,72%

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 CROCI US

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	34,86	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	9,33	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	40,33	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	15,65	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	2,50	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	2,76	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	54,83	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	17,04	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	23,05	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	27,83	20,41	24,45	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	12,37	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	19,61	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	45,27	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	12,65	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	10,27	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	2,19	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuft Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest CROCI US

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,91 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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. Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI US

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
WARNER BROS DISCOVERY	J - Information und Kommunikation	3,1 %	Vereinigte Staaten
Fox Cl.A	J - Information und Kommunikation	2,7 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
Aptiv	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Jersey
Gilead Sciences	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Devon Energy Corp.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,5 %	Vereinigte Staaten
Comcast Cl. A	J - Information und Kommunikation	2,5 %	Vereinigte Staaten
Viatis	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
D.R. Horton	F - Baugewerbe/Bau	2,4 %	Vereinigte Staaten
Biogen	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
ConAgra Brands	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
Cognizant Technology Solutions Corp. A	J - Information und Kommunikation	2,4 %	Vereinigte Staaten
The Kraft Heinz Co.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 100,00 %

29.12.2023: 100,00 %

30.12.2022: 100,00 %

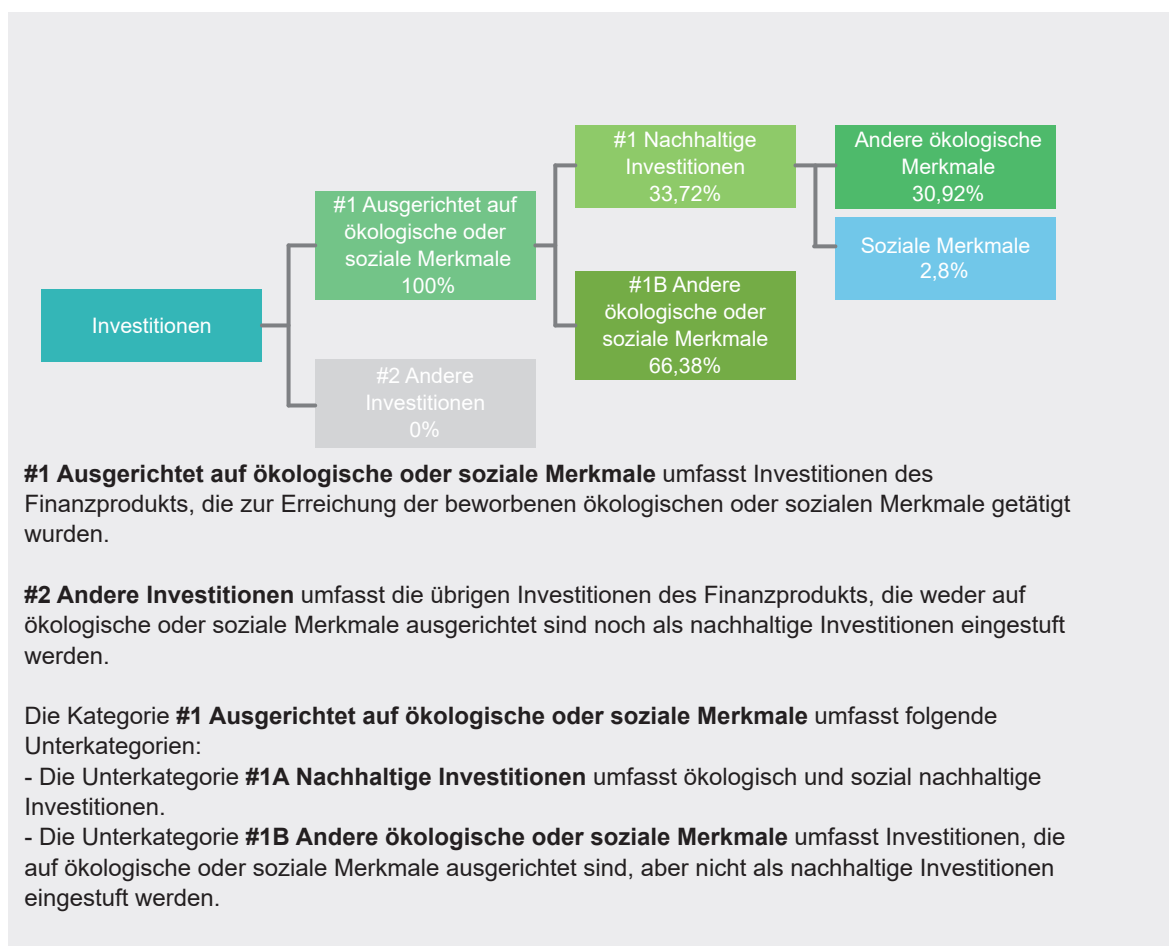
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 33,72% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 2,8% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 30,92% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI US

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	49,0 %
D	Energieversorgung	2,5 %
F	Baugewerbe/Bau	2,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,5 %
H	Verkehr und Lagerei	2,8 %
J	Information und Kommunikation	15,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	15,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,1 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	2,4 %
NA	Sonstige	0,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		7,9 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

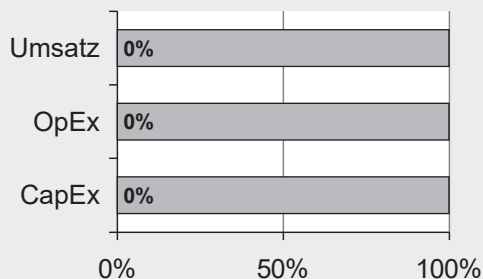
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

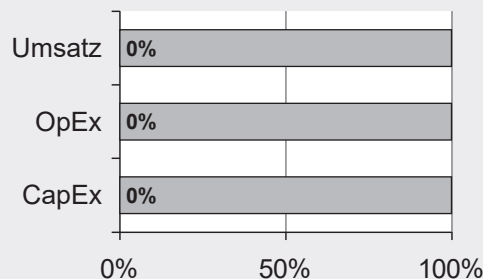
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 2,8% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	27,83%	2,03%	25,8%
29.12.2023	20,41%	3,43%	16,98%
30.12.2022	24,45%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 30,92% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	27,83%	2,03%	25,8%
29.12.2023	20,41%	3,43%	16,98%
30.12.2022	24,45%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US“ vorwiegend in US-amerikanischen Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI US Dividends

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002IABFLPMN5KN63

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI US Dividends

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	37,03	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	9,88	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	35,41	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	12,76	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	2,39	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	2,44	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	2,49	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	5,01	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	39,34	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	27,09	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	25,98	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	-	-	23,57	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	14,83	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	24,89	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	37,04	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	12,81	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	10,34	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	7,37	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	7,88	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest CROCI US Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,01 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI US Dividends

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
J.M. Smucker Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Oneok (new)	D - Energieversorgung	2,5 %	Vereinigte Staaten
Coterra Energy	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,5 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Devon Energy Corp.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,5 %	Vereinigte Staaten
Halliburton Co.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,5 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Amdocs	J - Information und Kommunikation	2,5 %	Guernsey
The Kraft Heinz Co.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Medtronic	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	2,5 %	Irland
General Mills	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
EOG Resources	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,95 %

29.12.2023: 100,00 %

30.12.2022: 99,91 %

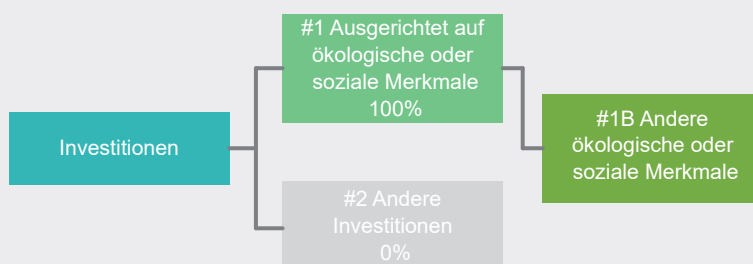
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI US Dividends

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	12,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	61,9 %
D	Energieversorgung	2,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	7,2 %
J	Information und Kommunikation	2,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	2,5 %
NA	Sonstige	2,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		13,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

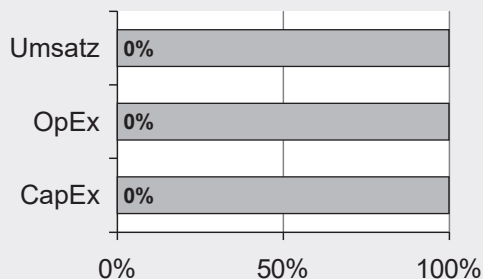
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

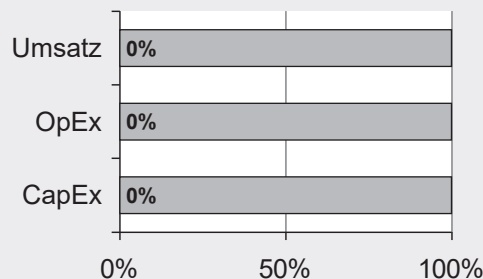
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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 in dieser sowie den Vorperioden keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 23,57%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 23,57%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US Dividends“ vorwiegend in US-amerikanischen Aktien mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden und eine relativ hohe, nachhaltige Dividendenrendite boten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI World Value

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EKCGWXZNQZVH81

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI World Value

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	36,98	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	16,05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	32,06	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	11,11	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	2,04	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	1,90	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	1,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	5,01	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	42,02	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	24,81	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	27,29	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	-	-	17,17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	16,71	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	16,89	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	34,23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	17,10	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	15,20	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	2,02	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,99	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	6,10	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	6,16	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest CROCI World Value

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,1 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI World Value

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Hewlett Packard Enterprise	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Charter Communications Cl.A	J - Information und Kommunikation	1,0 %	Vereinigte Staaten
Eversource Energy	D - Energieversorgung	1,0 %	Vereinigte Staaten
General Motors Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
J.M. Smucker Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Novartis AG	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Schweiz
Halliburton Co.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,0 %	Vereinigte Staaten
Hologic	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
SS&C Technologies Holdings	J - Information und Kommunikation	1,0 %	Vereinigte Staaten
Shionogi & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Japan
Oneok (new)	D - Energieversorgung	1,0 %	Vereinigte Staaten
Target Corp.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Aptiv	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Jersey
Devon Energy Corp.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,0 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,85 %

29.12.2023: 100,00 %

30.12.2022: 100,00 %

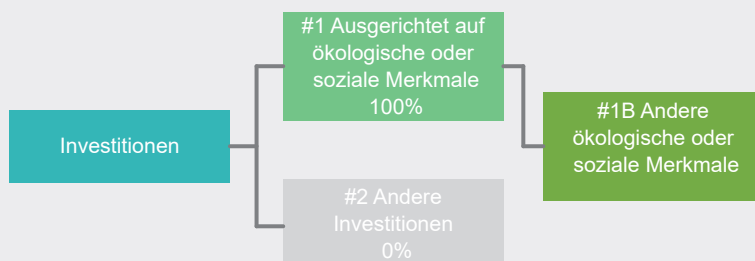
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI World Value

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	6,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	39,6 %
D	Energieversorgung	3,0 %
F	Baugewerbe/Bau	0,9 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,8 %
H	Verkehr und Lagerei	5,9 %
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,0 %
J	Information und Kommunikation	11,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	15,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,9 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,0 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,0 %
NA	Sonstige	3,6 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		9,1 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

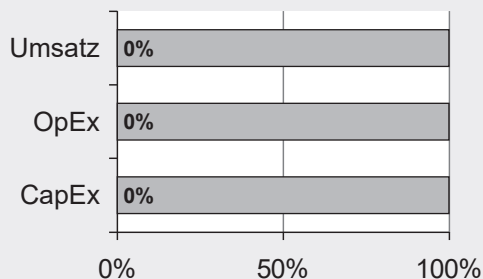
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

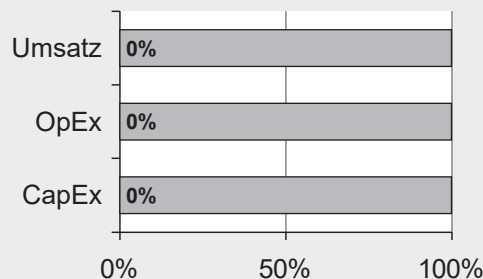
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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 in dieser sowie den Vorperioden keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 17,17%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 17,17%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 60% des Teilfondsvermögens wurden nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World Value“ global in Aktien von Unternehmen aus Industrieländern mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Asian Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493009UAEL028SQYF79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,00% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 24,00%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Asian Bonds

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	11,05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	29,47	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	43,52	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	11,35	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,23	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	4,19	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	72,23	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	19,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	1,39	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	7,54	9,36	11,61	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	19,51	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	20,10	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	25,53	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	18,64	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	1,65	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	14,09	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,23	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,32	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,99	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	6,25	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	1,83	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,36	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	10,30	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,31	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	38638,45 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	174,77 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	593,82 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,70 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Asian Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Wi Treasury Sec. 24/15.05.2034	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4,6 %	Vereinigte Staaten
Indian Railway Finance 20/13.02.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,6 %	Indien
PT Bank Negara Indonesia 24/05.04.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,5 %	Indonesien
Shinhan Financial Group 23/24.07.2028 RegS	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,7 %	Südkorea
SK Broadband 23/06.28.2028	J - Information und Kommunikation	2,6 %	Südkorea
SK Hynix 24/16.01.2029 Reg S	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Südkorea
Commonwealth Bank Australia 24/13.03.2034 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5%	Australien
Asahi Mutual Life Insurance 23/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Japan
Dai-ichi Life Holdings 16/ und. Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Japan
Export-Import Bank of India 21/13.01.31 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Indien
Bharti Airtel 21/03.06.31 Reg S	J - Information und Kommunikation	2,1 %	Indien
NTT Finance 24/02.07.2031 Regs	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Japan
Meiji Yasuda Life Insurance 24/11.09.2054 Reg S	NA - Sonstige	1,9 %	Japan
Nomura Holdings 20/16.01.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Japan
Rec 24/27.09.2029 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,8 %	Indien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,33% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 96,36%

29.12.2023: 92,59%

30.12.2022: 99,58%

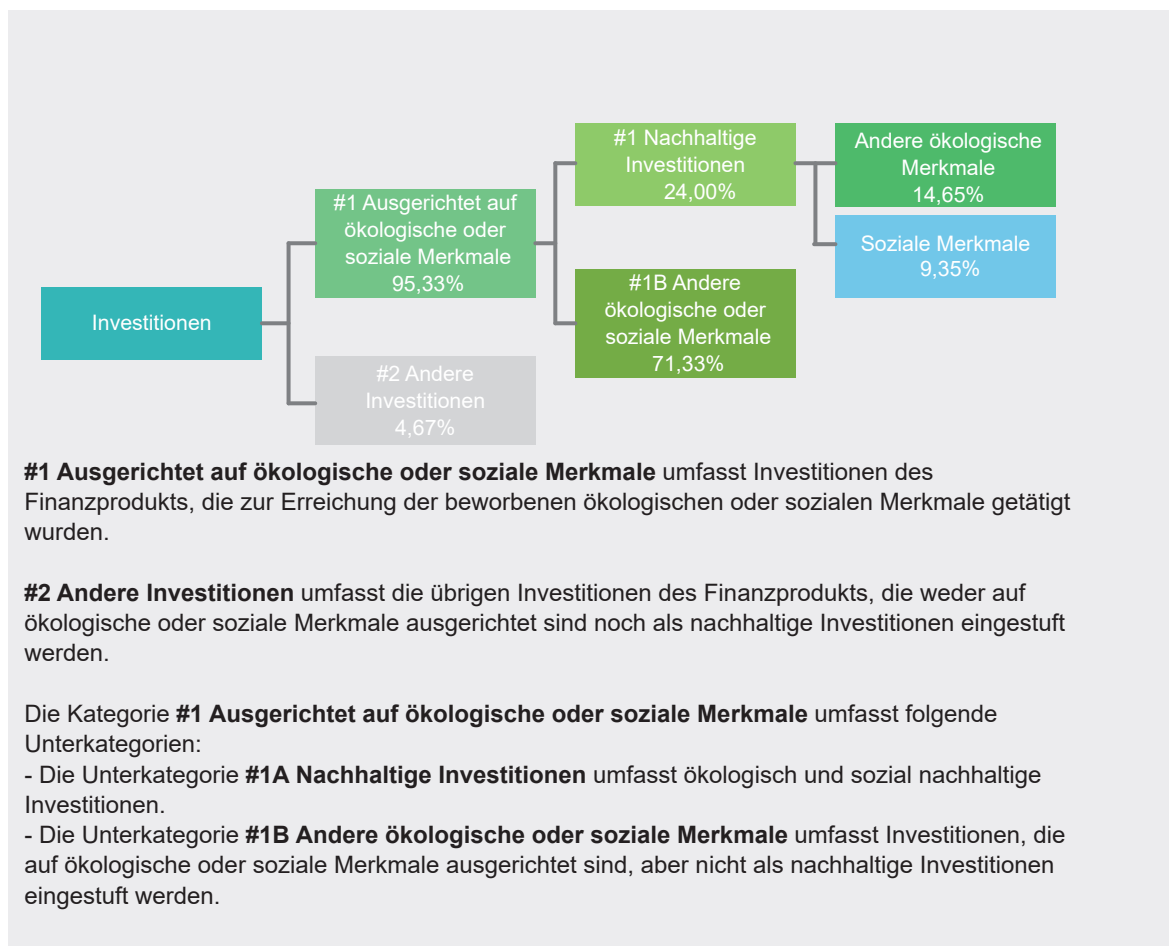
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,33% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 24,00% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 14,65% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 9,35% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

4,67% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Asian Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,7 %
F	Baugewerbe/Bau	0,0 %
H	Verkehr und Lagerei	3,4 %
J	Information und Kommunikation	5,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	58,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,6 %
NA	Sonstige	19,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		2,7 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

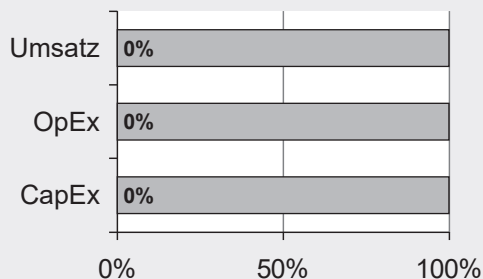
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

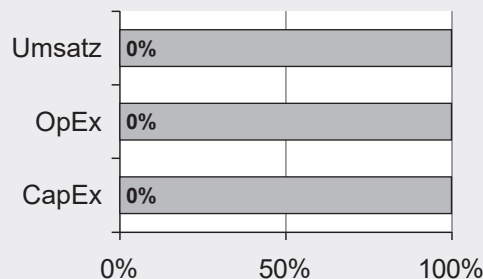
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 14,65% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	7,54%	3,62%	3,92%
29.12.2023	9,36%	4,3%	5,06%
30.12.2022	11,61%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 9,35% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	7,54%	3,62%	3,92%
29.12.2023	9,36%	4,3%	5,06%
30.12.2022	11,61%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

95,33% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 4,67% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die auf US-Dollar lauteten und von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz in Asien hatten oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in einer asiatischen Rechtsordnung ausübten. Auf US-Dollar lautende Anleihen umfassten staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen (z.B. von Industrieunternehmen, Versorgern, Finanzinstituten) aus dem asiatisch-pazifischen Raum. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens durften in verzinsliche Wertpapiere, die vorstehend genannte Kriterien nicht erfüllten, sowie in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investiert werden. Höchstens 10% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P/Fitch) verfügten. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% seines Nettoinventarwerts begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

95,33% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);

- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Climate Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E3NA7HC2KH3T16

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,88% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er weltweit in Emittenten anlegte, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext der Eindämmung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen für relevant hielt und die von diesen Aktivitäten zur Eindämmung des Klimawandels oder zur Anpassung an den Klimawandel profitieren konnten.

Zudem bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschreitet, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Bewertung der Beteiligung an Emittenten mit Wirtschaftstätigkeiten, die im Kontext der Eindämmung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen als relevant wurden**
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 38,88%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Climate Opportunities

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	47,67	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	23,15	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	19,35	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	7,01	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	11,10	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	24,19	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	28,50	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	32,59	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,79	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	31,45	39,85	38,68	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	48,56	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	23,07	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	15,27	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	10,28	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	1,03	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	5,26	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	4,10	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
DWS Bewertung des Engagements bei Emittenten mit Wirtschaftstätigkeiten	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	-	

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest ESG Climate Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
-------------	--------------	------------

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

DWS Invest ESG Climate Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
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.	356088,45 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	688,38 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1006,47 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,94 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Climate Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Siemens Energy	D - Energieversorgung	4,2 %	Deutschland
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	3,8 %	Vereinigte Staaten
First Solar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Prismian	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Italien
Air Liquide	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Frankreich
Zoetis Cl. A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Vereinigte Staaten
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Frankreich
Darling Ingredients	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Vereinigte Staaten
Republic Services	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,2 %	Vereinigte Staaten
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,2 %	Frankreich
East Japan Railway Co.	H - Verkehr und Lagerei	2,2 %	Japan
ALK-Abelló AS DK -,50	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Dänemark
AECOM	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Marsh & McLennan Cos.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Vertiv Holdings Co. Cl A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,14% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,06%

29.12.2023: 93,34%

30.12.2022: 97,18%

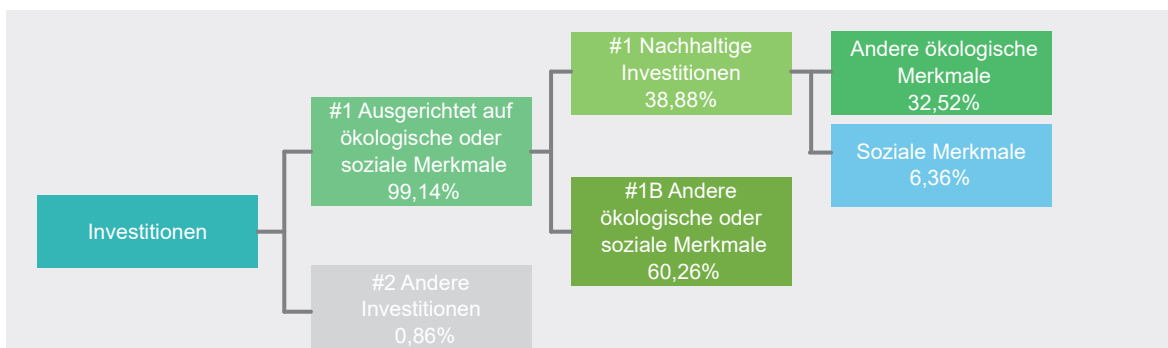
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,14% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 38,88% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 32,52% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 6,36% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,86% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die entweder Zielfonds waren, nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Climate Opportunities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	3,1 %
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	44,2 %
D	Energieversorgung	12,8 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,3 %
F	Baugewerbe/Bau	6,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,3 %
H	Verkehr und Lagerei	2,2 %
J	Information und Kommunikation	8,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	10,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,7 %
NA	Sonstige	3,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		4,9 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

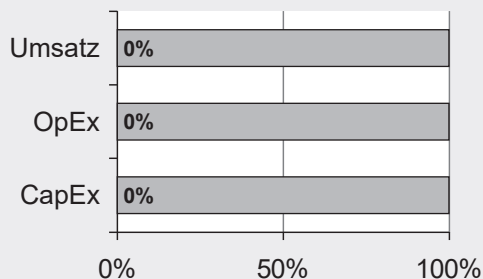
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

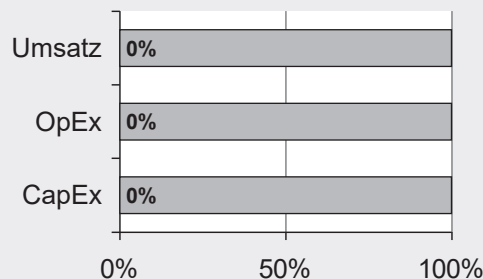
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 32,52% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	31,45%	27,26%	4,19%
29.12.2023	39,85%	30,66%	9,19%
30.12.2022	38,68%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 6,36% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	31,45%	27,26%	4,19%
29.12.2023	39,85%	30,66%	9,19%
30.12.2022	38,68%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,14% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,86% des Netto-Teilfondsvermögens konnten in Anlagen investiert werden, die Zielfonds waren, nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich. Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (mit Wirkung vom 21. Mai 2025) und der Einstufung von Freedom House (soweit zutreffend) im Einklang standen.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte weltweit in Emittenten, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext der Eindämmung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen für relevant hielt und die von diesen Aktivitäten zur Eindämmung des Klimawandels oder zur Anpassung an den Klimawandel profitieren konnten. Dabei wurden mindestens 75% des Teilfondsvermögens in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,14% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in PAB-Ausschlüssen hinsichtlich ausschließlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung

oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;
g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung der Beteiligung an Emittenten mit Wirtschaftstätigkeiten, die im Kontext der Eindämmung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen als relevant angesehen wurden**

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden weltweit in Emittenten angelegt, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext der Eindämmung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen für relevant hielt.

Emittenten mit Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Eindämmung des Klimawandels und dessen Auswirkungen

Das Teilfondsmanagement wählte Emittenten aus, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen für relevant hielt. Hierzu zählten beispielsweise Emittenten, die Produkte und/oder Dienstleistungen für die Erzeugung sauberer Energie sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz anboten. Die Wirtschaftstätigkeiten im Kontext des Klimaschutzes waren in einem weiteren Sinne zu verstehen und umfassten insbesondere die gesamte Wertschöpfungskette von Lösungen, die zur Vermeidung, Reduzierung oder Bindung von CO₂-Emissionen beitrugen, wie Kreislauftechnologien (zum Beispiel Recycling), nachhaltige Kraftstoffe (zum Beispiel Biokraftstoffe), erneuerbare Energien (von Anlagenherstellern bis hin zu Erzeugern von erneuerbaren Energien), Energiespeicherung,

Energieeffizienz, Optimierungslösungen, Technologien zur Beseitigung von Kohlenstoff oder sauberer Verkehr (von Elektrofahrzeugen bis zum Schienenverkehr).

Um die Relevanz im Zusammenhang mit der Eindämmung des Klimawandels und dessen Auswirkungen zu bewerten, nutzte das Teilfondsmanagement bei der Auswahl der Emittenten eine eigene Methodik, die auf den folgenden Grundsätzen beruhte:

• Jeder Emittent musste einen Mindestumsatzanteil (> 0%) aus Tätigkeiten generieren, die mit relevanten Umweltzielen im Einklang standen, die die folgenden Ziele der UN-SDGs unterstützen:

- SDG 07: Bezahlbare und saubere Energie
- SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- SDG 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz

Darüber hinaus hat das Teilfondsmanagement sichergestellt, dass diese Emittenten zusammen einen durchschnittlichen Mindestumsatzanteil von mindestens 5% erreichten, der zu den relevanten SDG-Umweltzielen beitrug.

Die oben beschriebene Bewertung des UN-SDG-Mindestumsatzanteils zählte das Teilfondsmanagement als Messgröße heran, um einen Teil des Anlageuniversums des Teilfonds zu bestimmen. Sie stellte weder einen Anspruch des Teilfonds auf die Erzielung positiver Auswirkungen in der realen Welt dar, noch reichte sie als solche aus, um eine Anlage als nachhaltige Investition gemäß SFDR oder als taxonomiekonform gemäß der EU-Taxonomieverordnung zu qualifizieren.

Emittenten mit Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen

Darüber hinaus wählte das Teilfondsmanagement Emittenten aus, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen für relevant hielt. Dies bezog sich auf einen Ansatz, der versucht, bereits eingetretene oder noch zu erwartende klimabedingte Veränderungen zu bewältigen und insbesondere die negativen Folgen oder Risiken für die Umwelt und/oder Gesellschaft zu adressieren. Zur Beurteilung der Relevanz einer Wirtschaftstätigkeit im Kontext der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen führte das Teilfondsmanagement eine eigene qualitative Bewertung jedes Emittenten auf der Grundlage der DWS-internen Analyse. Berücksichtigt wurden Emittenten, die Tätigkeiten in verschiedenen Bereichen ausübten, wie zum Beispiel Versicherung von klimabezogenen Risiken, diversifizierter Anbau und Verarbeitung von Kulturpflanzen, probabilistische Modellierung von Katastrophen oder Entwicklung von Arzneimitteln und Therapien zur Behandlung von Allergien. Auf Emittentenebene war keine Mindestumsatzschwelle erforderlich, damit solche Aktivitäten als relevant für die Anpassung an den Klimawandel angesehen wurden.

Schließlich hat das Teilfondsmanagement Unternehmen aus dem gesamten Portfolio ausgeschlossen, die ein beträchtliches Hindernis für mindestens eines der folgenden UN-SDGs darstellten:

- SDG 02: Kein Hunger
- SDG 06: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- SDG 07: Bezahlbare und saubere Energie
- SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- SDG 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- SDG 14: Leben unter Wasser
- SDG 15: Leben an Land

Anleger sollten beachten, dass die vorstehenden Beschreibungen von dem Teilfondsmanagement verwendet wurden, um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bestimmen, und nicht dazu dienten, zu bewerten, inwieweit Emittenten zur Verringerung der Treibhausgasemissionen beitragen oder mit ihren Produkten oder Dienstleistungen zur Eindämmung des Klimawandels oder zur Anpassung an dessen Auswirkungen beitragen.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investierte wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002T7XHBU985SZ06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,41% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 29,41%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	48,42	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	16,62	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	25,91	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	9,05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	11,44	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	73,06	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	14,98	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,52	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	24,85	28,01	30,66	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	20,59	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	18,03	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	29,17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	28,44	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	3,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	5,18	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	6,17	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,72	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	2009,58 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	134,29 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	464,22 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	6,1 %	Vereinigte Staaten
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	4,5 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	3,4 %	China
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	3,4 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Vereinigte Staaten
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,1 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Taiwan
Netflix	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Vereinigte Staaten
Broadcom	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten
SK Hynix	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Südkorea
Oracle Corp.	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Vereinigte Staaten
Nintendo Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Japan
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,23%

29.12.2023: 91,55%

30.12.2022: 100,00%

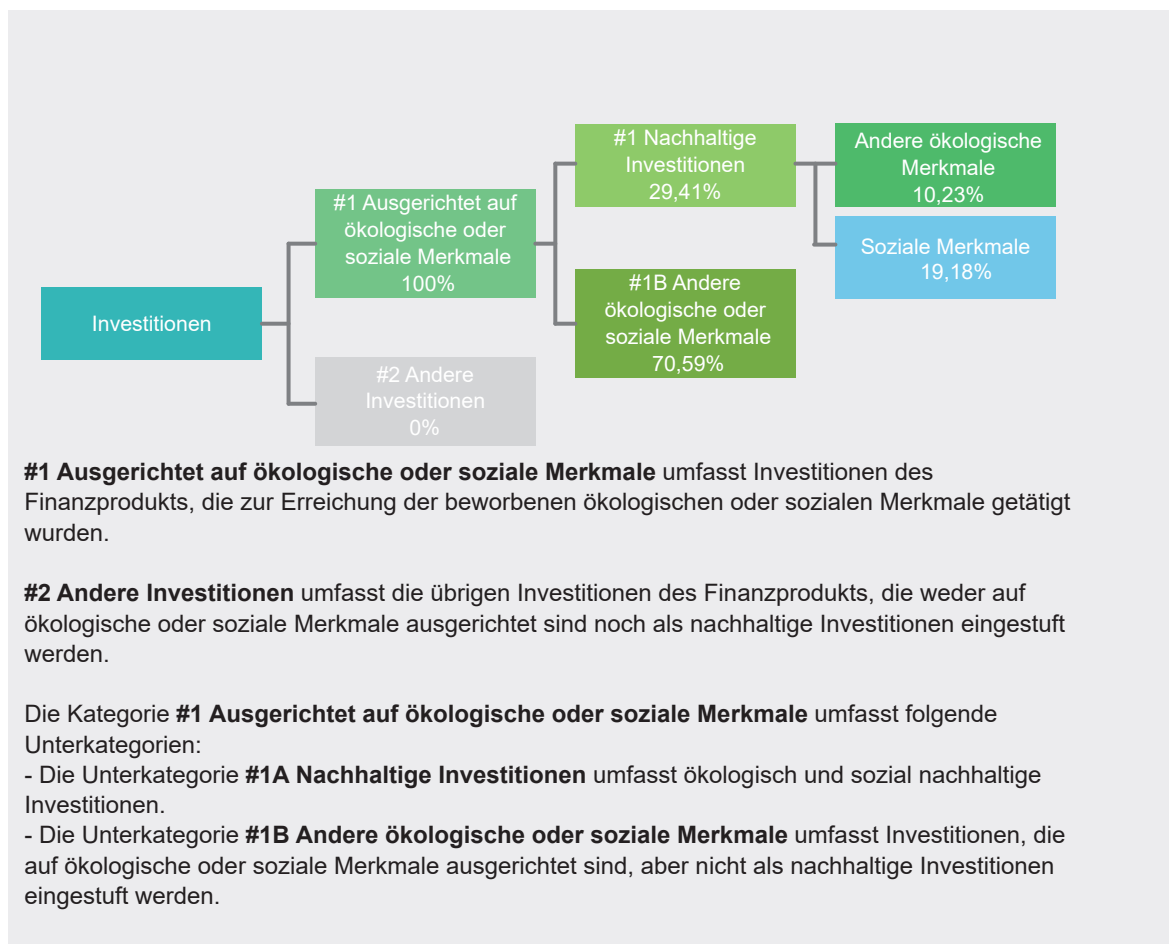
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 29,41% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 10,23% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 19,18% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	50,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,7 %
J	Information und Kommunikation	28,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	10,3 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,9 %
NA	Sonstige	1,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

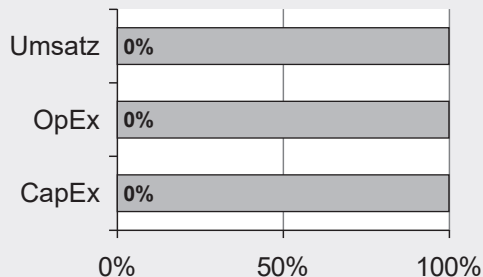
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

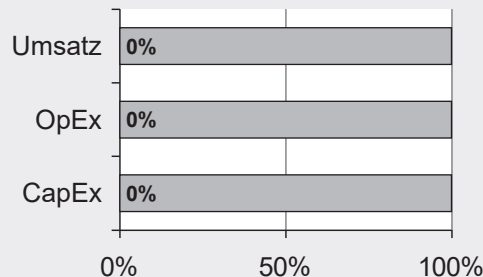
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 10,23% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	24,85%	7,18%	17,67%
29.12.2023	28,01%	4,96%	23,05%
30.12.2022	30,66%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 19,18% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	24,85%	7,18%	17,67%
29.12.2023	28,01%	4,96%	23,05%
30.12.2022	30,66%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der systematischen CROCI-Anlagestrategie „Intellectual Capital“ in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind) angelegt, die über geistiges Kapital verfügten. Im Rahmen der Anlagestrategie wurden grundsätzlich rund hundert Aktien aus der Gruppe der mit dem CROCI-Ansatz ermittelten Unternehmen ausgewählt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen.

Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die PAB-Ausschlüsse sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schloß die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- e. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- f. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- g. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300F0344VG88EO126

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,08% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 27,08%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	99,70	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	99,70	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	23,47	22,83	23,34	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	99,70	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuft Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen <i>i</i> , geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	26444,27 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	189,32 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	555,66 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,24 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,0 %	Irland
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	2,8 %	Vereinigte Staaten
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	2,4 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 14/15.02.44	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,3 %	Vereinigte Staaten
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Luxemburg
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	2,2 %	Vereinigte Staaten
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Deutschland
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Mastercard Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Frankreich
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Taiwan
JPMorgan Chase & Co.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 14/15.05.44	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Vereinigte Staaten
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,14% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 89,46 %

29.12.2023: 83,89 %

30.12.2022: 99,70 %

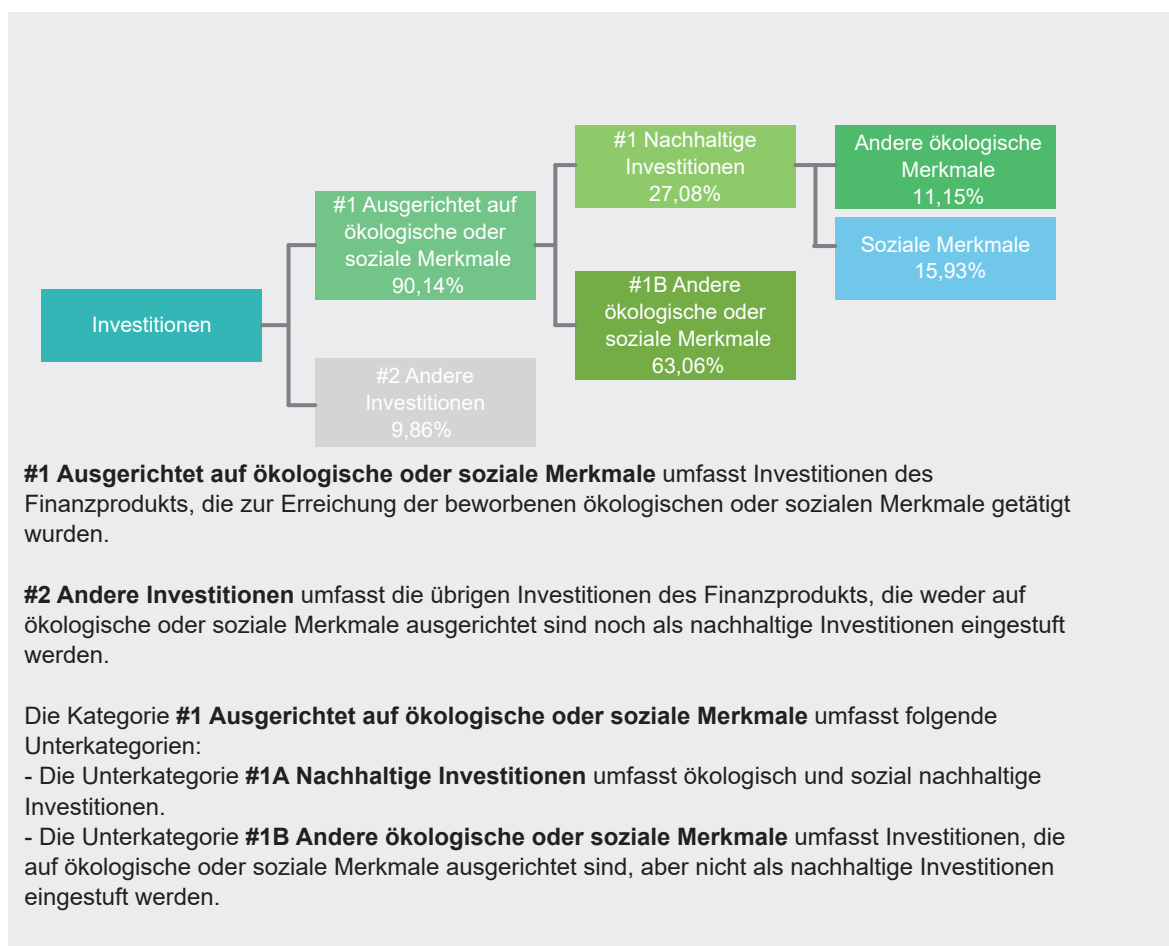
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,14% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 27,08% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,15% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 15,93% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

9,86% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,7 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	26,1 %
D	Energieversorgung	1,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,7 %
H	Verkehr und Lagerei	1,3 %
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,3 %
J	Information und Kommunikation	10,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	32,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,7 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,3 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,3 %
NA	Sonstige	9,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		6,2 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

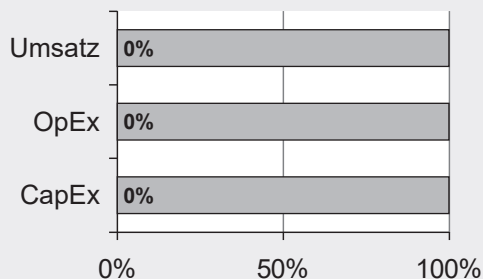
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

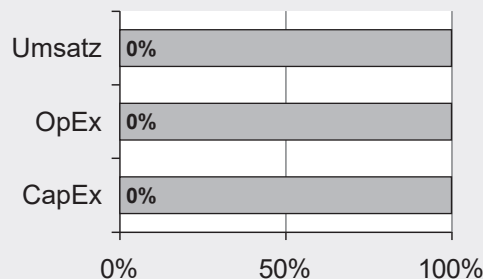
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,15% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	23,47%	7,78%	15,69%
29.12.2023	22,83%	7,84%	14,99%
30.12.2022	23,34%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 15,93% des Netto-

Teilfondsvermögens. In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	23,47%	7,78%	15,69%
29.12.2023	22,83%	7,84%	14,99%
30.12.2022	23,34%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

90,14% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 9,86% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Nettovermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt. Bis zu 40% des Nettovermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt; dies beinhaltete keine Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen. Bis zu 40% des Fondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente investiert. Bis zu 25% des Fondsvermögens wurden in Bankguthaben angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

90,14% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse k zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493004IT6HNQG6YQG05

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,73% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 16,73%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	19,10	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	29,22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	33,56	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	13,75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	2,20	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	2,94	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	68,85	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	21,63	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	11,16	11,40	11,69	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	33,86	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	21,60	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	28,94	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	11,23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	5,22	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	25793,66 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	193,36 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	627,36 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,64 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,00 % 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)	0,00 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,3 %	Taiwan
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	4,7 %	China
Alibaba Group Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,1 %	China
Samsung Electronics Co. Pref.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,6 %	Südkorea
DBS Group Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %	Singapur
SK Hynix	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,0 %	Südkorea
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Taiwan
KB Financial Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,9 %	Südkorea
MediaTek	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Taiwan
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	China
ICICI Bank ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Indien
Malayan Banking	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Malaysia
Infosys ADR	J - Information und Kommunikation	2,2 %	Indien
Advanced Info Service NVDR	J - Information und Kommunikation	2,1 %	Thailand
China Merchants Bank Co. Cl.H	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	China

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,68% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 98,21%

29.12.2023: 97,65%

30.12.2022: 95,63%

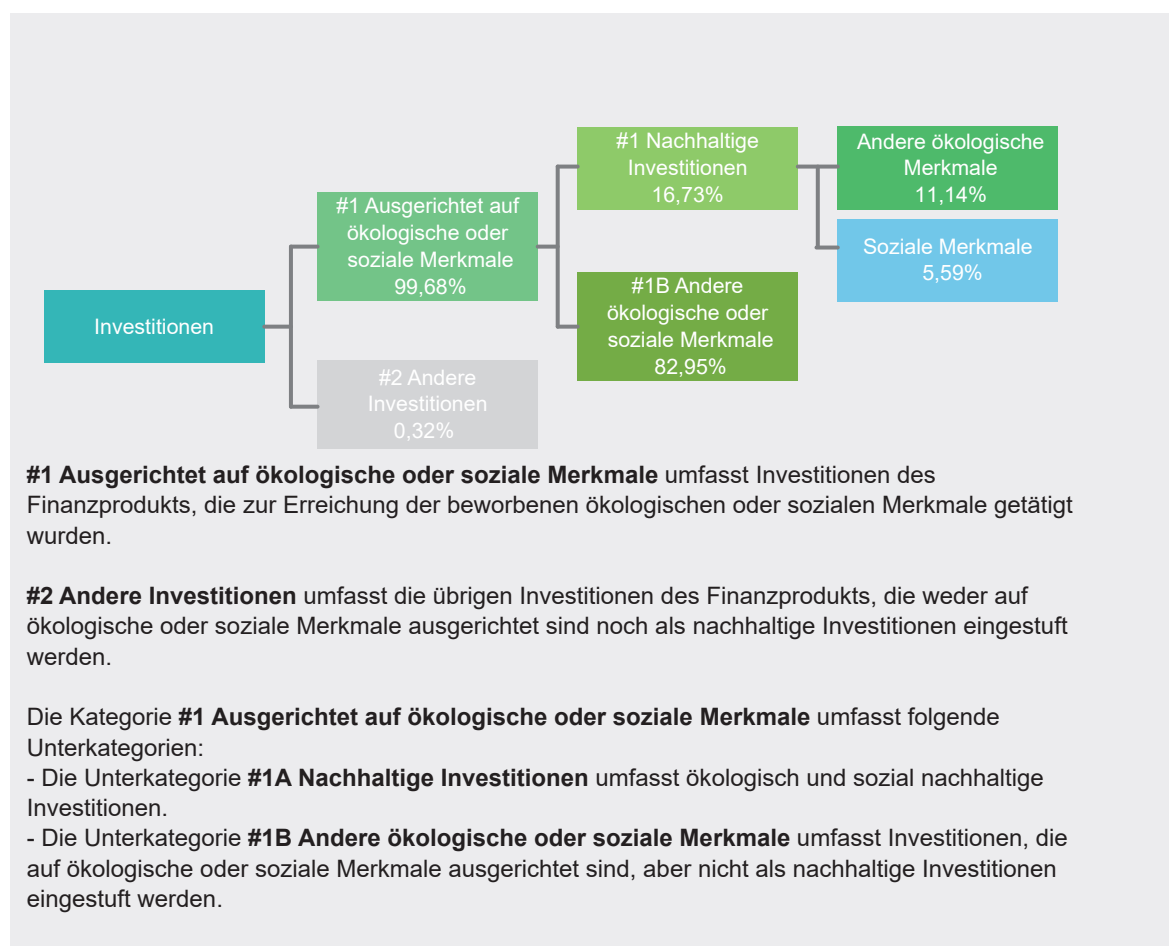
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,68% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 16,73% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,14% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 5,59% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,32% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,0 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	32,4 %
D	Energieversorgung	0,9 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,4 %
H	Verkehr und Lagerei	2,2 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,7 %
J	Information und Kommunikation	15,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	31,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,1 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,6 %
NA	Sonstige	6,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		1,6 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

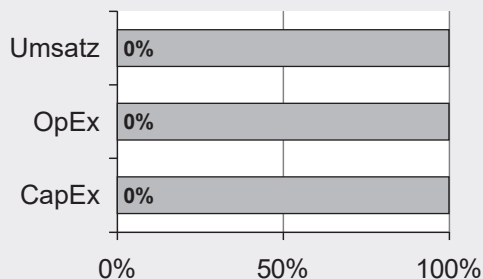
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

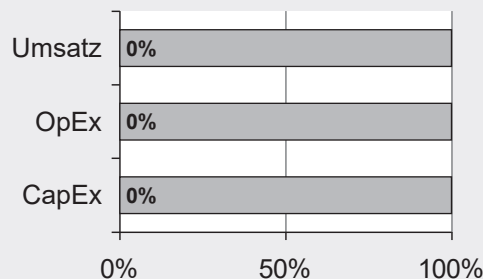
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,14% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	11,16%	6,63%	4,53%
29.12.2023	11,40%	6,83%	4,57%
30.12.2022	11,69%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 5,59% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	11,16%	6,63%	4,53%
29.12.2023	11,40%	6,83%	4,57%
30.12.2022	11,69%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,68% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,32% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen 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. Für das Teilfondsvermögen wurden Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Optionsscheine, Genussscheine, Indexzertifikate sowie in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente gut eingeführter Emittenten aus Schwellenländern (Emerging Markets) erworben. Der Teilfonds investierte mindestens 70% (nach Abzug der liquiden Mittel) in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten und die voraussichtlich eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erzielen können. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,68% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb

oder der Veredelung von Erdöl erzielen;

f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;

g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Equity Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100L1LYCTTK0DG453

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,42% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 28,42%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Equity Income

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	57,73	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	12,61	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	17,02	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	2,85	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	2,03	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	10,59	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	50,08	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	25,72	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	1,78	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	24,24	26,34	24,23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	15,42	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	14,22	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	36,24	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	24,33	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	3,05	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	0,72	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	4,19	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	4,18	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren 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 Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest ESG Equity Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	577025,83 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	217,51 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	589,53 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,94 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Equity Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,8 %	Taiwan
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,8 %	Frankreich
Wheaton Precious Metals	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,6 %	Kanada
HSBC Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Vereinigtes Königreich
National Grid	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigtes Königreich
DNB Bank	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Norwegen
DBS Group Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Singapur
Novartis AG	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Schweiz
AbbVie	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
Medtronic	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	1,9 %	Irland
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Frankreich
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,6 %	Deutschland
Swedbank	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Schweden
CMS Energy Corp.	D - Energieversorgung	1,5 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,98 des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 95,14 %

29.12.2023: 92,90 %

30.12.2022: 90,21 %

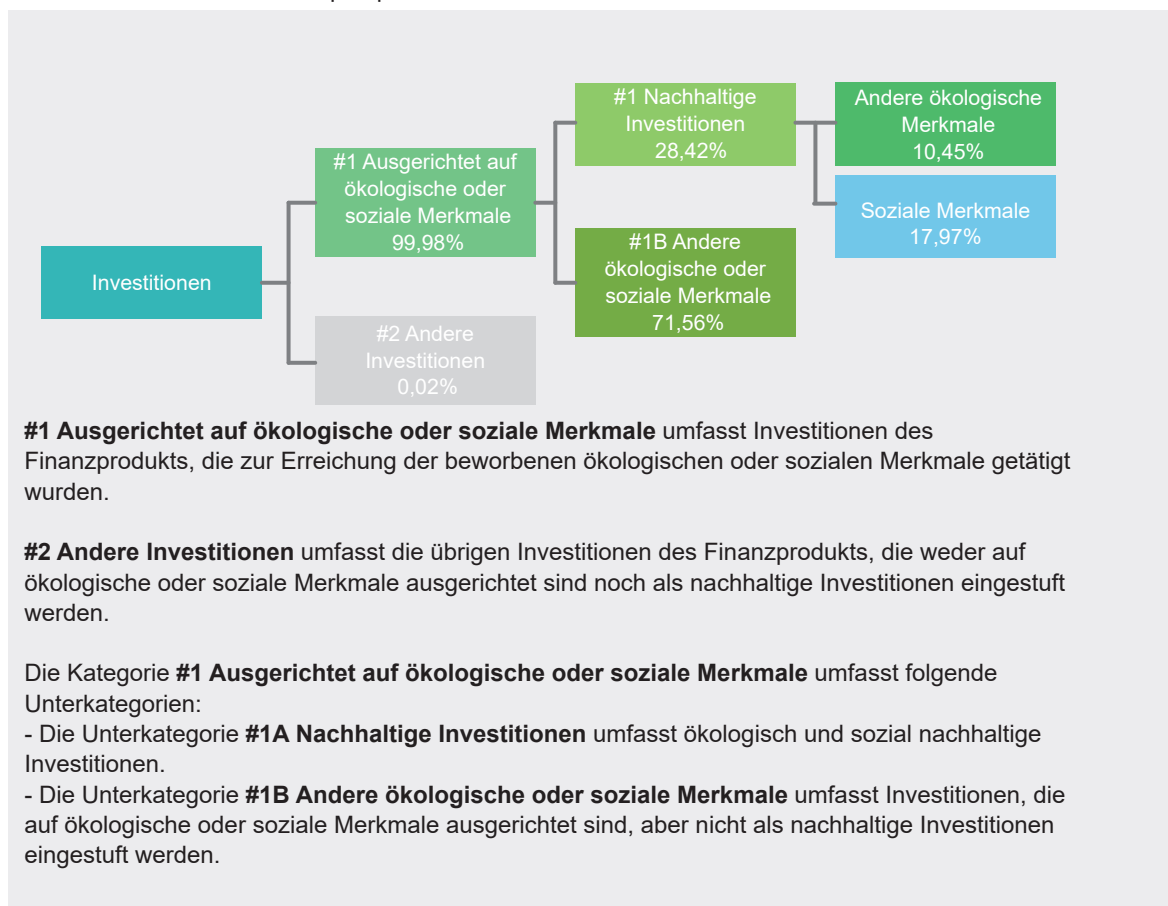
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,98% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 28,42% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 10,45% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 17,97% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,02% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Equity Income

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	31,1 %
D	Energieversorgung	5,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,6 %
H	Verkehr und Lagerei	1,3 %
J	Information und Kommunikation	9,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	22,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	13,8 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	2,0 %
NA	Sonstige	10,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		9,9 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

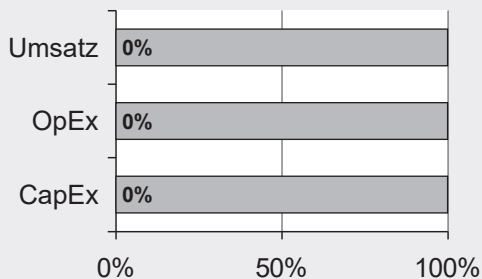
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

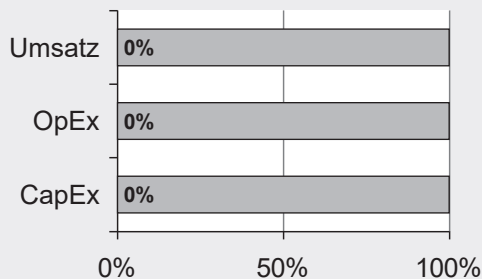
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 10,45% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	24,24%	7,40%	16,84%
29.12.2023	26,34%	6,98%	19,36%
30.12.2022	24,23%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 17,97% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	24,24%	7,40%	16,84%
29.12.2023	26,34%	6,98%	19,36%
30.12.2022	24,23%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,98% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,02% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,98% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führte einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930058ZGYNVZRI740

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,89% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 22,89%

Hinweis: Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 25. April 2025 durch Investitionen in Snam 24/Und.S.(XS2896350175) in Höhe von 0,28% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war die Änderung der Anlagerichtlinien. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch den Verkauf des Wertpapiers am 5. Mai 2025 zurückgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	34,14	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	16,35	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	38,03	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	9,02	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	4,92	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	5,87	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	55,69	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	32,39	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,64	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	22,34	15,97	14,22	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	20,27	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	7,33	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	17,16	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	9,72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	9,87	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	29,31	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	1,77	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	1,54	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,41	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	0,94	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	1,19	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,36	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	1,20	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	175668,1 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	423,35 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	692,09 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,52 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Germany 97/04.07.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,3 %	Deutschland
France O.A.T. 16/25.05.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Frankreich
Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Deutschland
Buoni Poliennali Del Tes 24/15.10.2027 S.3Y	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Italien
Italien 22/26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Deutschland
Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Italien
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Luxemburg
Italy 21/01.04.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Italien
Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.05.2027	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Spanien
France (Govt Of) 24/24.09.2027	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Frankreich
France (Govt Of) 23/24.09.2026	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Frankreich
Republic of Italy 19/15.07.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Italien
France O.A.T. 15/25.11.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Frankreich
Germany 17/15.02.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Deutschland
Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Spanien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,34% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,37%

29.12.2023: 91,91%

30.12.2022: 99,50%

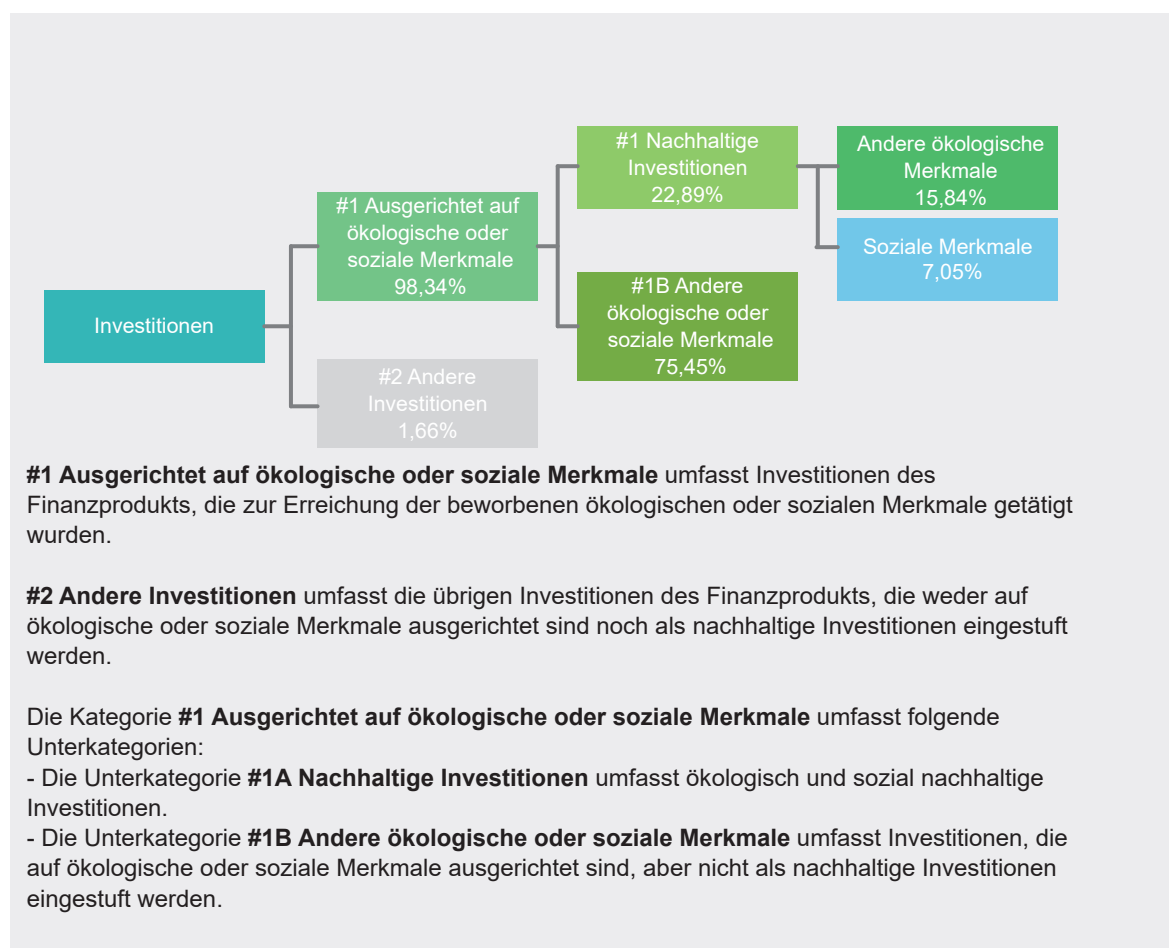
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,34% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 22,89% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 15,84% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 7,05% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,66% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %
D	Energieversorgung	2,1 %
F	Baugewerbe/Bau	0,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,7 %
H	Verkehr und Lagerei	0,4 %
J	Information und Kommunikation	0,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	39,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,2 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	39,6 %
NA	Sonstige	12,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		2,5 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

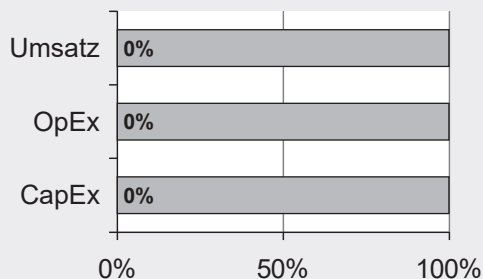
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

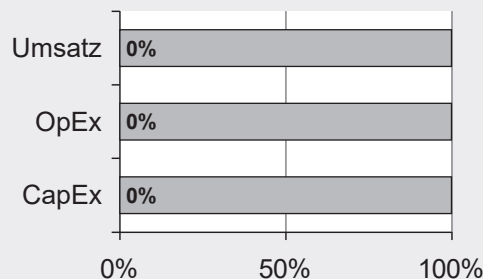
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 15,84% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,34%	16,55%	5,79%
29.12.2023	15,97%	12,59%	3,38%
30.12.2022	14,22%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 7,05% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,34%	16,55%	5,79%
29.12.2023	15,97%	12,59%	3,38%
30.12.2022	14,22%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,34% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,66% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren angelegt. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden an Börsen oder anderen geregelten Märkten in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Außerdem wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einer Laufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,34% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Stichtag in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;

- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse k zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) wie zum Beispiel ICMA Prinzipien oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 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.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser ATTENTION ERROR IN TAG!!! FundType hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300N28JWBUL3R7124

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,10% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 31,10%

Hinweis: Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 25. April 2025 durch Investitionen in VATTENFALL AB RegS (XS2619829869), ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400QR88) und ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400SMT6) in Höhe von 0,9% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war die Änderung der Anlagerichtlinien. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch die Verkäufe der Wertpapiere am 12 Juni 2025 zurückgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	47,34	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	23,21	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	18,93	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	7,97	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	9,84	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	8,91	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	66,09	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	10,65	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	3,06	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	29,07	23,53	26,29	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	25,14	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	17,11	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	23,36	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	29,09	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	3,48	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,29	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	1,12	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	1,61	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	4,40	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,25	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,34	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	80582,30 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	327,49 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	583,29 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,32 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest ESG Euro High Yield XC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Luxemburg
Avinor 24/29.05.2034 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,7 %	Norwegen
Bank of America 25/28.01.2031 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigte Staaten
Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,6 %	Australien
Credit Agricole London 24/23.03.2199 CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
ISS Global 24/05.06.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Dänemark
Molson Coors Brewing 24/15.06.2032	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Vereinigte Staaten
Commerzbank AG 21/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Deutschland
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Australien
Orix 24/22.10.2031 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Japan
Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23.06.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Singapur
Johnson & Johnson 24/01.06.2036	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,5 %	Vereinigte Staaten
EnBW International Finance 24/22.07.2031	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Aeroporto di Roma 25/15.06.2032 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,5 %	Italien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,77% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 89,23%

29.12.2023: 90,21%

30.12.2022: 99,35%

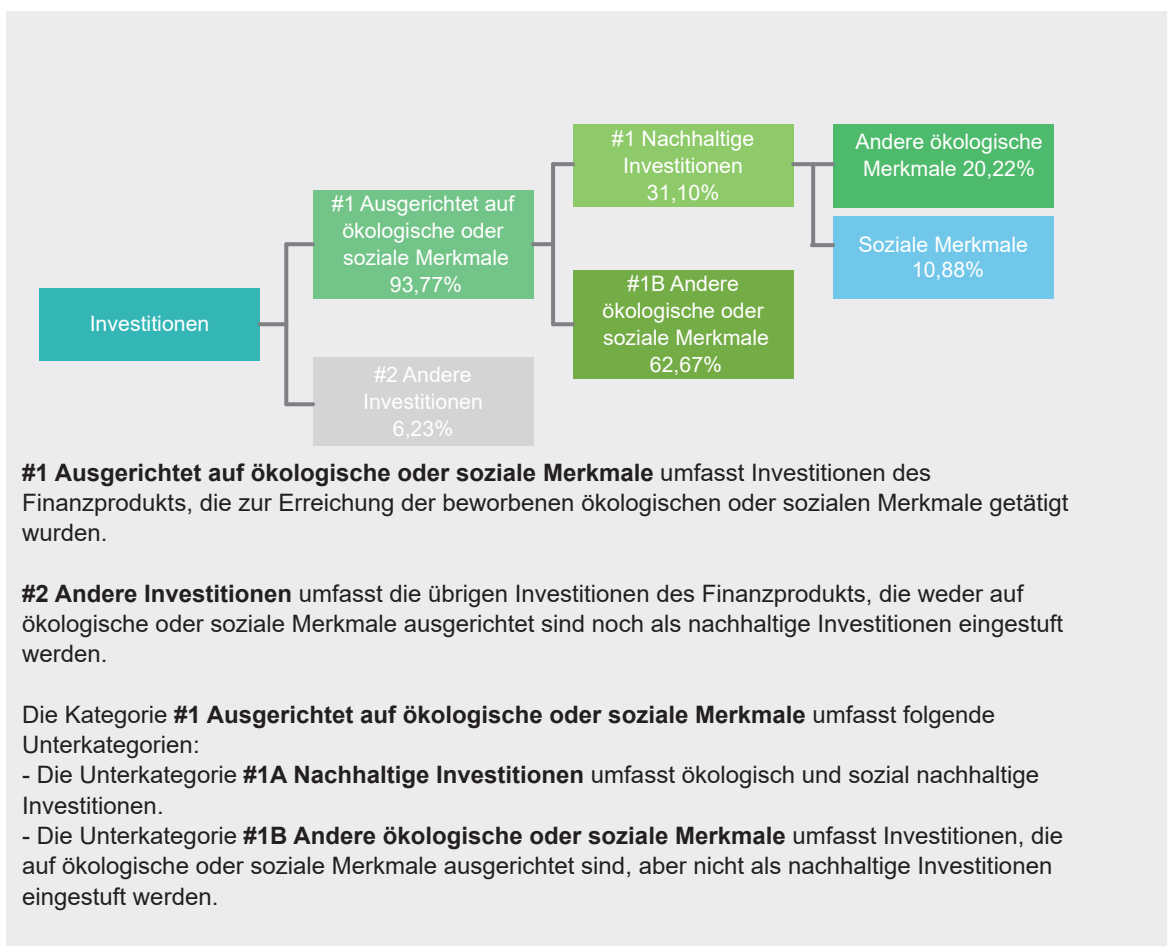
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,77% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 31,10% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 20,22% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 10,88% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

6,23% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,3 %
D	Energieversorgung	2,9 %
F	Baugewerbe/Bau	0,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,4 %
H	Verkehr und Lagerei	3,8 %
J	Information und Kommunikation	8,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	53,9 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,6 %
NA	Sonstige	12,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		6,3 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

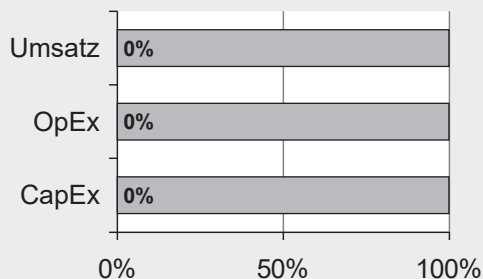
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

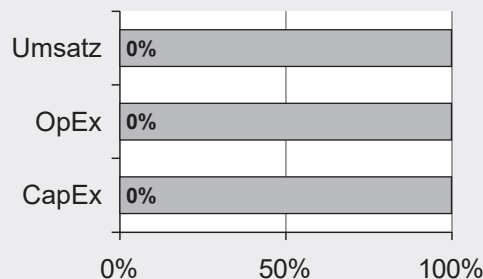
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 20,22% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	29,07%	19,66%	9,41%
29.12.2023	23,53%	16,48%	7,05%
30.12.2022	26,29%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,88% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	29,07%	19,66%	9,41%
29.12.2023	23,53%	16,48%	7,05%
30.12.2022	26,29%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

93,77% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 6,23% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

93,77% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;

- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900V3OKGYH585GX07

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39,97% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 39,97%

Hinweis: Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 25. April 2025 durch Investitionen in ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400QR88) und ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400QR70) in Höhe von 1,86% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war die Änderung der Anlagerichtlinien. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch die Verkäufe der Wertpapiere am 12. Juni 2025 zurückgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Indikatoren Performanz 30.12.2024

Nachhaltigkeitsindikatoren

ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Freedom House Status: Nicht frei	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Nachhaltige Investitionen	38,46	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	% 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?".

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	4814,56 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	269,90 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	616,18 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,30 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Bouyges 22/30.06.2042	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3 %	Frankreich
ENEL Finance International 23/20.02.2043 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Italien
Anheuser-Busch InBev 24/22.03.2037 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Belgien
Anheuser-Busch InBev 24/22.03.2044 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Belgien
Booking Holdings 24/01.03.2044	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Vereinigte Staaten
Siemens Finanzierungsmaat 24/22.02.2044	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Vodafone Group 17/20.11.37 MTN	J - Information und Kommunikation	1,0 %	Vereinigtes Königreich
Credit Agricole London 24/26.02.2036 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Frankreich
IBM Corp 23/06.02.2043	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Vereinigte Staaten
E.ON 24/25.03.2044 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Deutschland
Iberdrola Finanzas 24/30.09.2035 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Spanien
Amprion GmbH 24/27.08.2039 MTN	NA - Sonstige	0,9 %	Deutschland
JAB Holdings 19/19.12.39	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Luxemburg
AT & T 19/14.09.39	J - Information und Kommunikation	0,9 %	Vereinigte Staaten
ENGIE 21/26.10.36 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,8 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,52% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:
30.12.2024: 91,06%

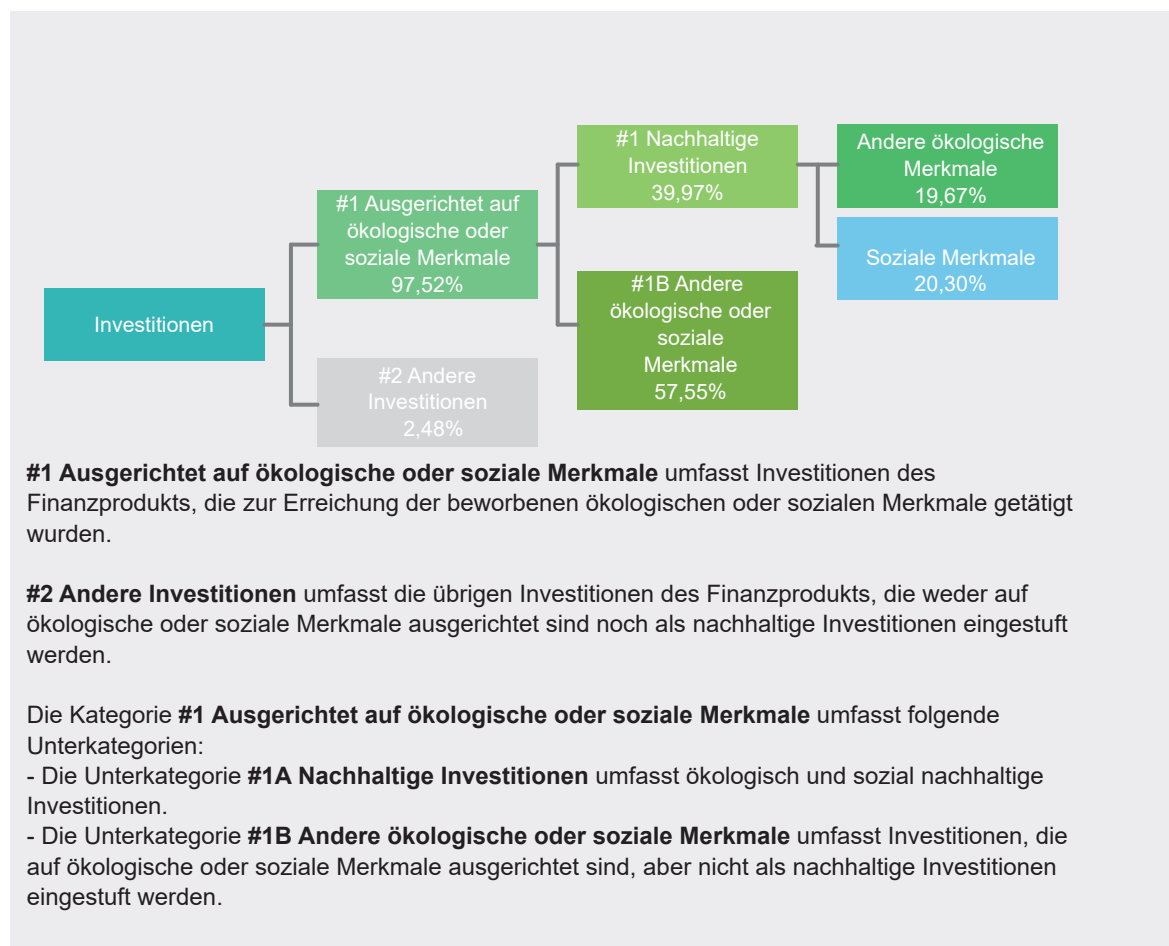
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,52% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 39,97% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 19,67% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 20,30% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

2,48% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	16,5 %
D	Energieversorgung	2,3 %
F	Baugewerbe/Bau	0,6 %
H	Verkehr und Lagerei	3,1 %
J	Information und Kommunikation	16,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	29,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	16,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,9 %
NA	Sonstige	13,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		8,3 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

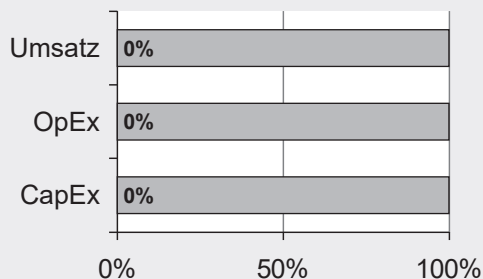
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

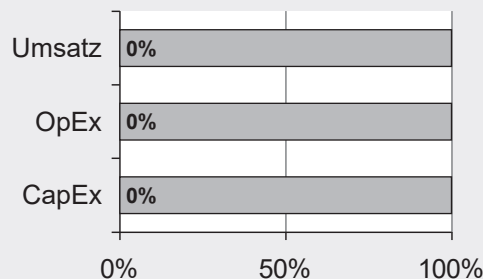
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 19,67% des Netto-Teilfondsvermögens.

Im Vorjahr

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	38,46%	21,74%	16,72%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 20,30% des Netto-

Teilfondsvermögens. Im Vorjahr

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	38,46%	21,74%	16,72%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

97,52% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,48% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Dabei wurde das Teilfondsvermögen maximal zu 10% in hochverzinsliche Anlagen investiert. Anlagen in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds investierte nicht in durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegte Wertpapiere (Mortgage Backed Securities).

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

97,52% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;

- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro High Yield

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549003PZE015L3POO62

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,96% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf die unten aufgeführten Anlagegrenzverstöße
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf die unten aufgeführten Anlagegrenzverstöße
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf die unten aufgeführten Anlagegrenzverstöße
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf die unten aufgeführten Anlagegrenzverstöße
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf die unten aufgeführten Anlagegrenzverstöße
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 27,96%

Hinweis:

Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 25. April 2025 durch Investitionen in ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400SMT6) in Höhe von 0,99% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war die Änderung der Anlagerichtlinien. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch den Verkauf des Wertpapiers am 12. Juni zurückgeführt.

Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 30. April 2025 durch Investitionen in ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400SMS8) in Höhe von 0,30% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war der Erwerb der Position. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch den Verkauf des Wertpapiers am 12. Juni zurückgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Euro High Yield

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	32,70	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	24,29	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	16,89	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	11,58	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	4,63	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	3,35	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	52,79	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	32,02	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	1,72	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	23,40	19,71	18,32	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	41,05	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	20,52	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	20,99	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	6,53	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	1,09	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	1,51	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	4,87	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	2,44	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,29	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	4,40	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren 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 Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest ESG Euro High Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
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.	230716,78 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	694,01 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	657,04 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,65 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro High Yield

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,0 %	Luxemburg
Teva Pharmaceutical 21/09.05.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Israel
Electricité de France 21/Und. MTN	D - Energieversorgung	0,7 %	Frankreich
AA Bond 21/31.01.26 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigtes Königreich
AMS-OSRAM 23/30.03.2029 Reg S	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Österreich
Takko Fashion GMBH 24/15.04.2030 Reg S	NA - Sonstige	0,7 %	Luxemburg
Amber Finco PLC 24/15.07.2029 Reg S	NA - Sonstige	0,7 %	Vereinigtes Königreich
ACCOR 24/und	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Frankreich
National Bank of Greece 23/03.01.2034 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Griechenland
KPN 24/und.	J - Information und Kommunikation	0,6 %	Niederlande
Forvia 24/15.06.2031	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Frankreich
IHO Verwaltungs 23/15.05.2028 PIK Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Deutschland
SoftBank Group 24/08.01.2029	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Japan
Bayer 22/25.03.82 S.N8.5	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,5 %	Deutschland
ZF Europe Finance 24/31.01.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 81,91% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 80,00 %

29.12.2023: 82,17 %

30.12.2022: 98,23 %

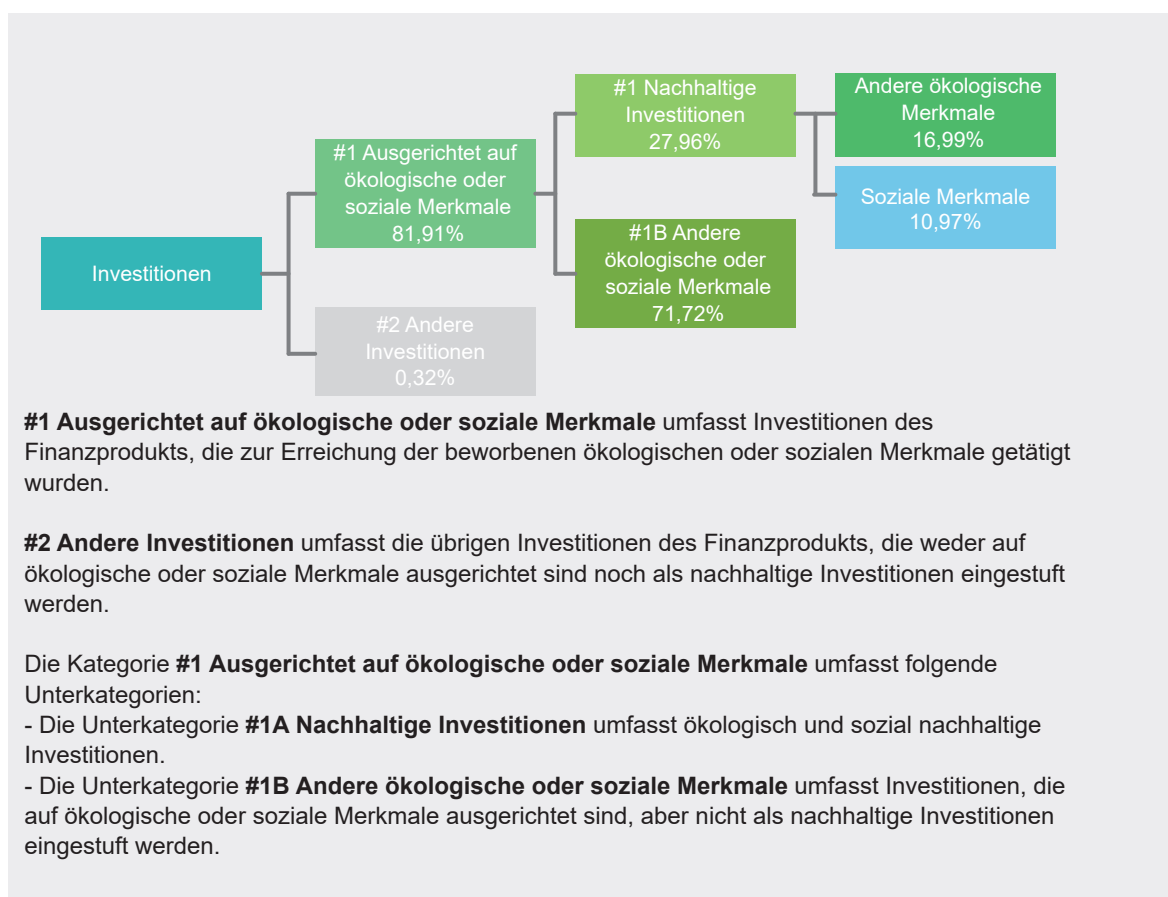
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 81,91% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 27,96% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 16,99% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 10,97% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,32% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Euro High Yield

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8,5 %
D	Energieversorgung	3,3 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,2 %
F	Baugewerbe/Bau	1,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,9 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
H	Verkehr und Lagerei	1,6 %
J	Information und Kommunikation	8,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	26,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	19,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	4,0 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,2 %
NA	Sonstige	22,6 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		10,7 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

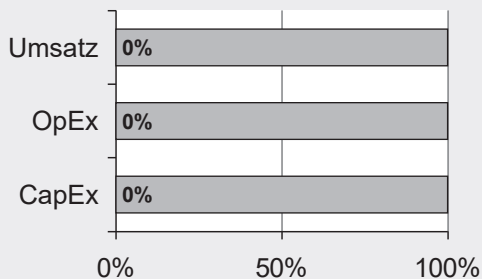
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

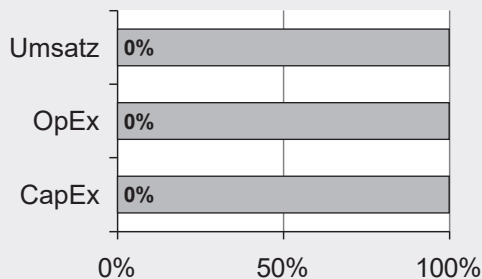
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 16,99% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	23,40%	15,65%	7,75%
29.12.2023	19,71%	13,41%	6,30%
30.12.2022	18,32%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,97% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	23,40%	15,65%	7,75%
29.12.2023	19,71%	13,41%	6,30%
30.12.2022	18,32%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

81,91% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,32% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen (auch aus dem Finanzsektor) angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Im Rahmen einer Restrukturierung der im Besitz des Teilfonds befindlichen festverzinslichen Instrumente investierte der Teilfondsmanager auch bis zu 10% des Teilfondsvermögens in notierte oder nicht notierte Aktien. Des Weiteren nahm der Teilfondsmanager ebenfalls an Kapitalerhöhungen oder sonstigen Kapitalveränderungen teil (z.B. für Wandel- oder Optionsanleihen), die zu einer Restrukturierung gehörten oder im Anschluss daran stattfanden. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;

- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: oder mehr
- b. . Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. . Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. . Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. . Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr

- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielen, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der AB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielen;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielen;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300I4MADW6ZHX8U51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 30,76% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 30,76%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	51,97	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	14,82	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	19,46	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	7,29	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	2,46	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	3,41	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	68,88	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	20,77	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,43	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	18,92	22,13	19,55	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	70,49	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	12,07	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	10,57	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	3,16	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	1,32	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau C	-	-	0,00	Marktgewicht (%)
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau D	-	-	0,00	Marktgewicht (%)
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau E	-	-	0,00	Marktgewicht (%)
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau F	-	-	0,00	Marktgewicht (%)

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Glücksspiel C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohleabbau C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohleabbau D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohleabbau E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohleabbau F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	3,47	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	6,12	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
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.	118467,7 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	469,29 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	534,14 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,49 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
BAWAG Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,0 %	Österreich
Zalando	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,7 %	Deutschland
Banca Mediolanum	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Italien
Nexans	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Frankreich
BPER Banca	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Italien
Aperam	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Luxemburg
Persimmon	F - Baugewerbe/Bau	2,2 %	Vereinigtes Königreich
CTP	NA - Sonstige	2,2 %	Niederlande
Hellenic Telecommunications Organization	J - Information und Kommunikation	2,1 %	Griechenland
Elis	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,1 %	Frankreich
Nexi	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Italien
Spie	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Frankreich
Storebrand	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Norwegen
Admiral Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Vereinigtes Königreich
Marks & Spencer Group	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,9 %	Vereinigtes Königreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,31% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,51 %

29.12.2023: 94,03 %

30.12.2022: 98,14 %

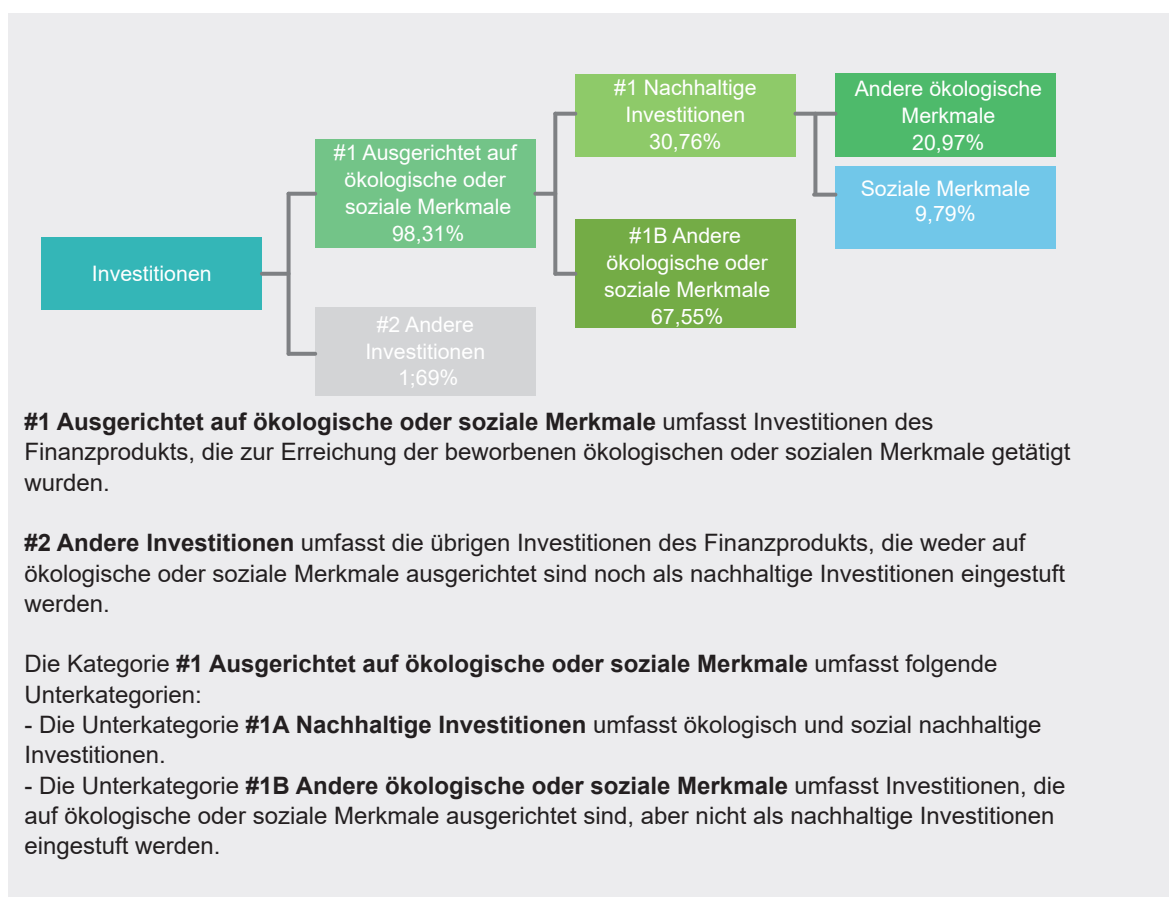
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,31% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 30,76% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 20,97% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 9,79% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,69% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	15,7 %
D	Energieversorgung	5,0 %
F	Baugewerbe/Bau	2,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	5,6 %
J	Information und Kommunikation	6,7 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	26,4 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	3,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	19,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,6 %
P	Erziehung und Unterricht	0,5 %
NA	Sonstige	8,8 %

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 1,5 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

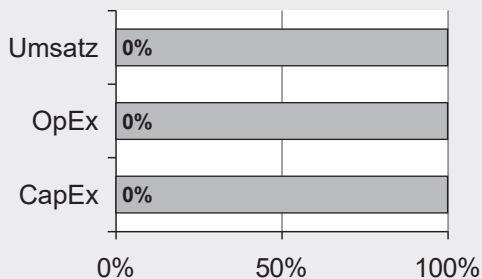
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

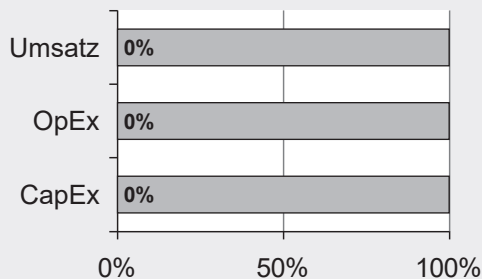
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 20,97% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	18,92%	10,02%	8,90%
29.12.2023	22,13%	13,19%	8,94%
30.12.2022	19,55%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 9,79% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	18,92%	10,02%	8,90%
29.12.2023	22,13%	13,19%	8,94%
30.12.2022	19,55%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,31% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,69% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 80% in Aktien angelegt. Mindestens 51% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien kleiner und mittelgroßer europäischer Emittenten (Small Caps und Mid Caps) investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligten innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit angereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930035UIUSLZ2H7R96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,50% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 12,50%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	45,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	26,93	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	24,28	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	1,03	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	2,96	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	80,45	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	13,94	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,07	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	5,77	7,34	6,66	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	15,61	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	1,83	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	21,65	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	55,08	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,62	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	3,87	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	1,93	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Gas C	-	-	0,35	% des Portfoliovermögens
Gas D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Gas E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Gas F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	1,83	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Kohle C	-	-	1,21	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	2,72	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,89	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Öl C	-	-	0,35	% des Portfoliovermögens
Öl D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Öl E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Öl F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuft Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	225329,12 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	226,97 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	568,36 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,61 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigtes Königreich
Swedbank 24/30.08.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Schweden
LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Commerzbank 24/12.03.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Banque Federative Crédit Mut. 24/12.09.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Frankreich
Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Kanada
HSBC Continental Europe 24/10.05.2026	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Frankreich
UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Schweiz
BNP Paribas 25/20.03.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Frankreich
Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Niederlande
Citigroup 24/14.05.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigte Staaten
Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Niederlande
CAAuto Bank [Irish Branch] 24/18.07.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Italien
Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Italien
Bayerische Landesbank 21/31.01.2026 MTN IHS	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,36% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 88,33 %

29.12.2023: 90,10 %

30.12.2022: 97,42 %

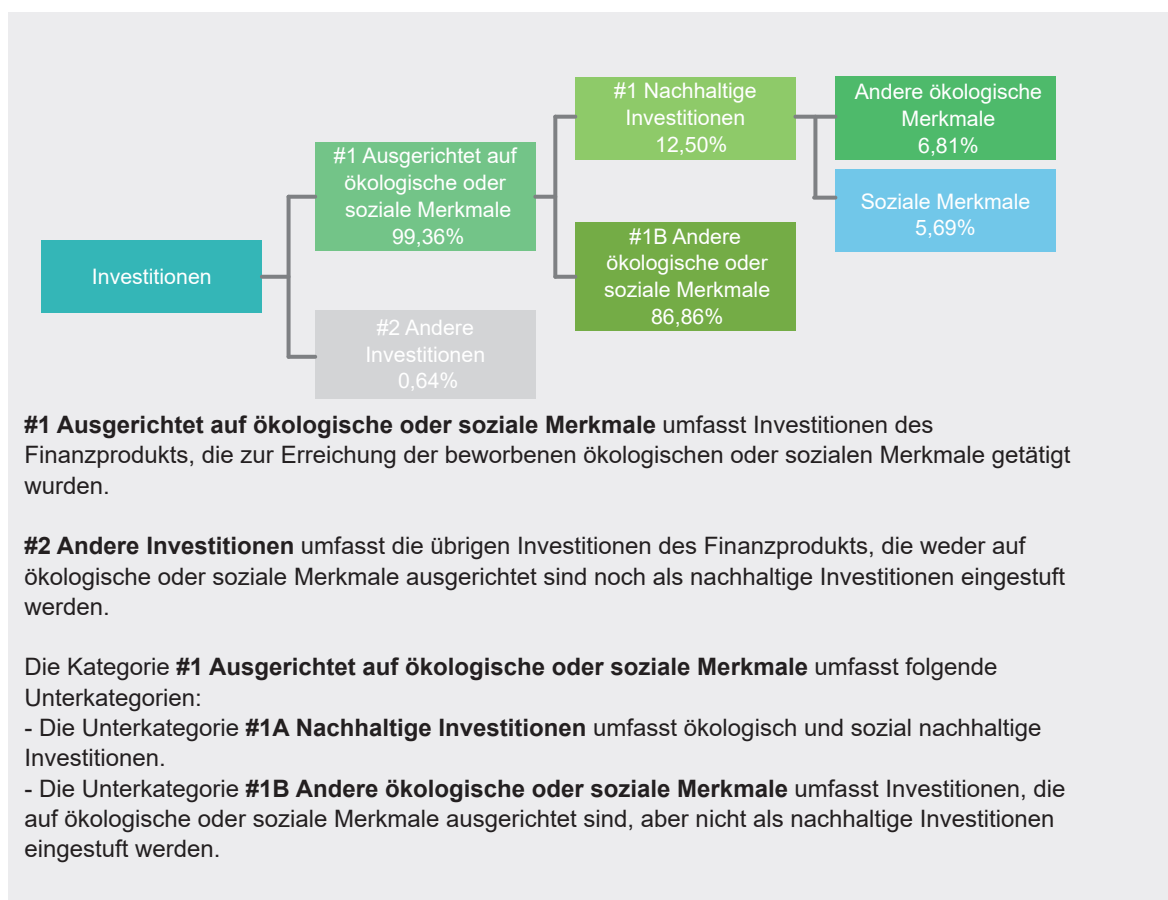
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,36% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 12,50% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 6,81% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 5,69% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,64% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %
J	Information und Kommunikation	1,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	74,4 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	7,4 %
NA	Sonstige	12,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,6 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

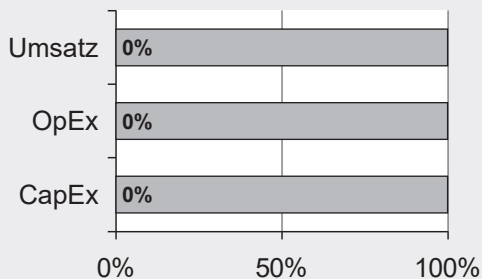
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

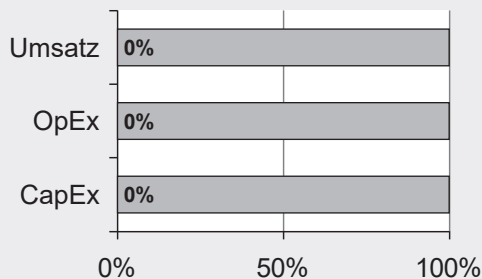
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 6,81% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	5,77%	3,56%	2,21%
29.12.2023	7,34%	2,86%	4,48%
30.12.2022	6,66%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 5,69% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	5,77%	3,56%	2,21%
29.12.2023	7,34%	2,86%	4,48%
30.12.2022	6,66%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,36% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,64% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen 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 Teilfondsvermögens sollten in variabel verzinsliche Anleihen investiert werden. Darüber hinaus konnte das Teilfondsvermögen in Wandelanleihen oder fest verzinslichen Anleihen, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß war, in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), der G20, der EU oder Singapur gehandelt wurden, sowie in Investmentfonds (einschließlich Geldmarktfonds), Guthaben bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-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.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-

Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit angereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300R7HHCUF1UTLL03

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,30% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 26,30%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	47,49	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	22,08	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	22,17	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	5,51	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	5,75	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	10,44	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	69,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	12,20	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	1,24	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	22,78% ¹	21,57	21,12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	18,18	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	13,60	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	27,92	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	36,38	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	1,17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	1,50	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	4,08	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,70	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,49	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	1,13	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,95	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

1. Am 27. Februar 2024 kam es zu einem Verstoß gegen die festgesetzte Mindestquote von 20%, indem lediglich 19,88% des Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR investiert waren. Grund hierfür waren verschiedene Verkäufe.

Am 28. Februar 2024 stieg der Wert auf 20,14% aufgrund von Marktbewegungen.

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	66237,25 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	199,65 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	503,39 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,36 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Standard Chartered 21/14.01.27 MTN Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigtes Königreich
A.N.Z. Banking Group 20/25.11.35 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Australien
U.S. Bancorp 25/12.02.2031	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Uber Technologies 24/15.09.2054	J - Information und Kommunikation	0,6 %	Vereinigte Staaten
Eversource Energy 23/01.02.2029	D - Energieversorgung	0,6 %	Vereinigte Staaten
Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Australien
Roche Holdings 24/09.09.2029 144a	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Huntington Bancshares 24/02.02.2035	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Takeda Pharmaceutical 24/05.07.2034	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Japan
Bank Of Montreal 25/27.01.2029	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Kanada
MetLife Global Funding I 21/07.01.31 144a	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Rogers Communications 24/15.02.2029	J - Information und Kommunikation	0,6 %	Kanada
Bank of America 24/25.10.2035	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Toronto Dominion Bank 25/31.01.2028	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Kanada
Synchrony Financial 24/02.08.2030	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,43% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,27 %

29.12.2023: 95,08 %

30.12.2022: 99,02 %

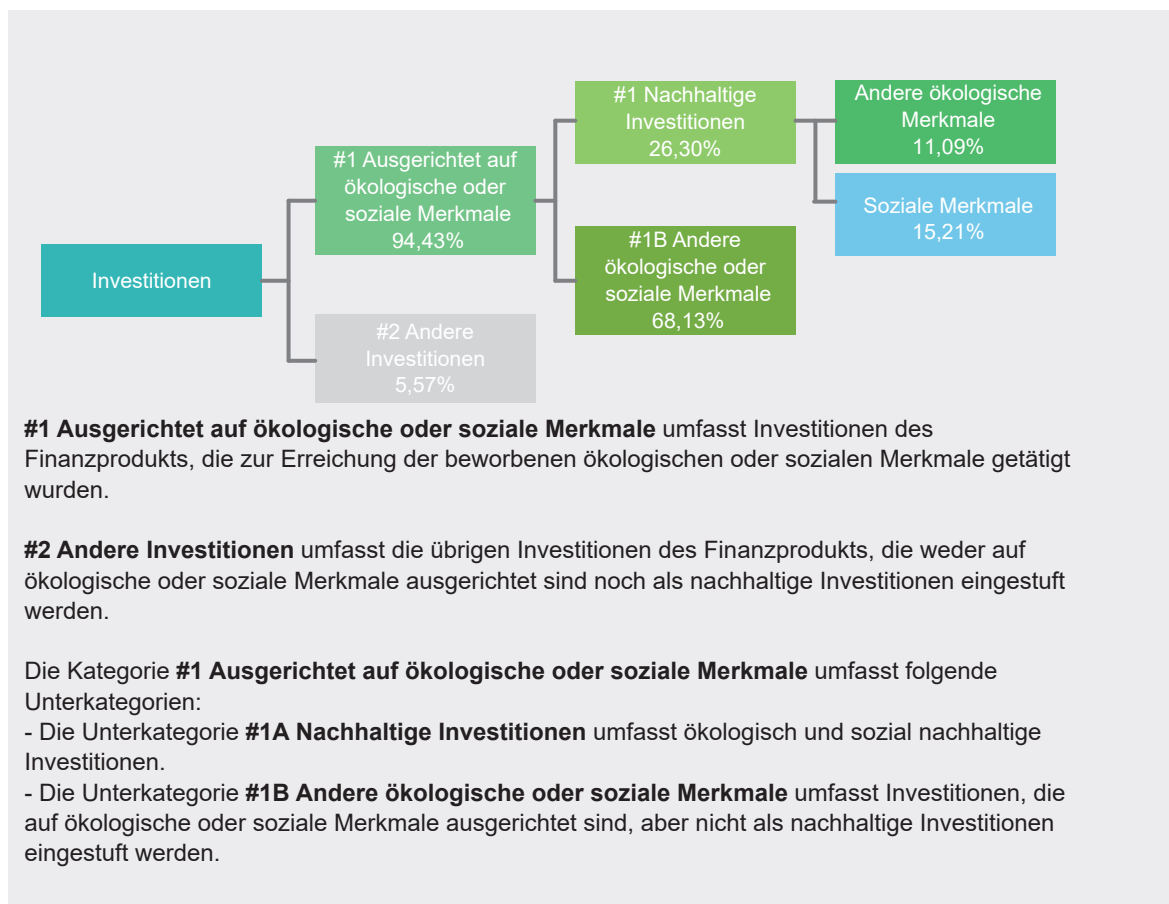
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,43% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 26,30% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,09% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 15,21% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

5,57% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	13,2 %
D	Energieversorgung	3,2 %
F	Baugewerbe/Bau	1,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,9 %
H	Verkehr und Lagerei	0,8 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,3 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	10,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	52,4 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,1 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,2 %
NA	Sonstige	7,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		5,4 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige der Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

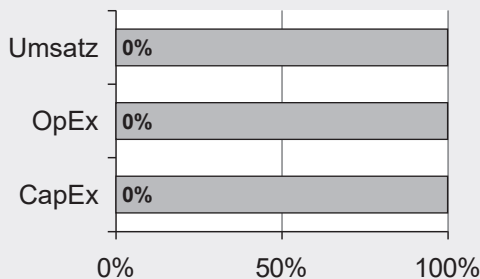
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

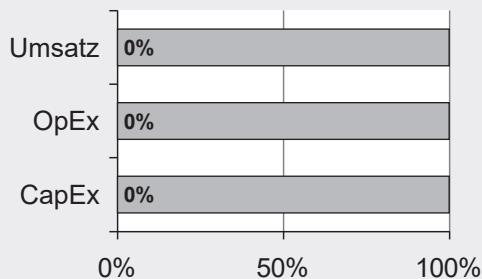
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,09% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,78%	12,38%	10,40%
29.12.2023	21,57%	11,78%	9,79%
30.12.2022	21,12%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 15,21% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,78%	12,38%	10,40%
29.12.2023	21,57%	11,78%	9,79%
30.12.2022	21,12%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

94,43% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 5,57% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen 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 80% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Wertpapieren, welche die vorstehend genannten Kriterien nicht erfüllten, sowie in Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in gedeckten Schuldverschreibungen waren auf 40% und die Anlagen in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Back Securities) auf 20% seines Nettoinventarwerts begrenzt. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in Unternehmensanleihen investiert werden. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

94,43% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schloß die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;

- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: oder mehr
- b. . Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. . Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. . Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. . Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr

- a. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- b. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300OD0ROCLWJDQR95

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,59% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 18,59%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	28,48	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	20,80	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	33,48	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	13,36	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	5,74	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	59,45	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	27,36	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	3,66	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	13,32	11,75	6,33	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	24,41	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	20,74	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	22,08	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	25,20	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	3,68	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	2,78	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	6,69	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	2,87	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	4,62	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	124940,78 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	207,97 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	586,77 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,98 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	8,6 %	China
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7,7 %	Taiwan
Alibaba Group Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,3 %	China
Samsung Electronics Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,2 %	Südkorea
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,1 %	Vereinigte Staaten
Xiaomi Cl.B	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Kaimaninseln
ICICI Bank ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,0 %	Indien
MediaTek	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Taiwan
SK Hynix	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Südkorea
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	China
NAURA Technology Group Co. A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	China
Trip.Com Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Singapur
HSBC Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Vereinigtes Königreich
Bharti Airtel	J - Information und Kommunikation	2,0 %	Indien
KB Financial Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Südkorea

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 30. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,00% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 98,17 %

29.12.2023: 96,52 %

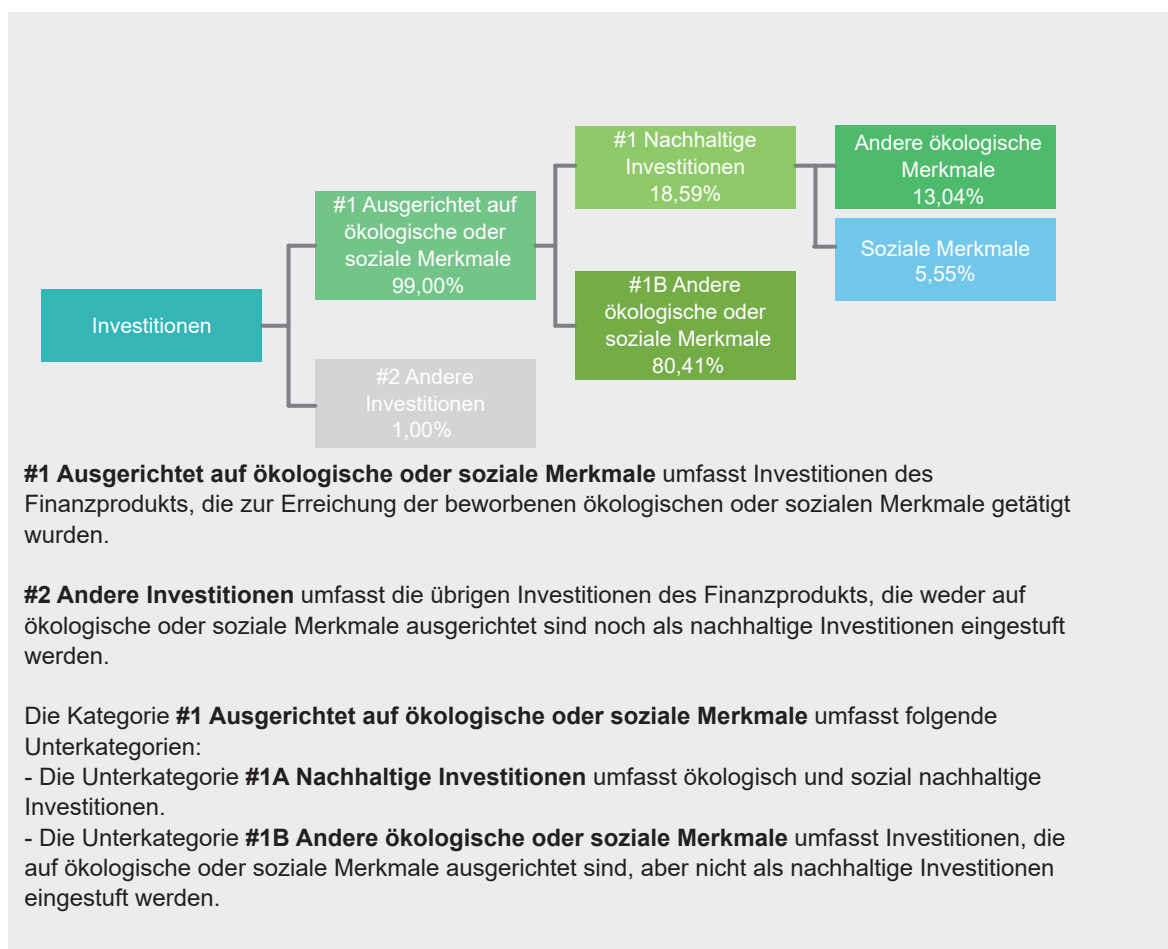
30.12.2022: 96,21 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,00% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 18,59% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 13,04% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 5,55% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,00% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	43,9 %
D	Energieversorgung	1,2 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	5,5 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,7 %
J	Information und Kommunikation	14,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,3 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	2,0 %
NA	Sonstige	7,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		1,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

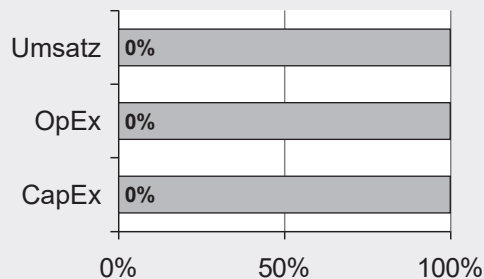
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

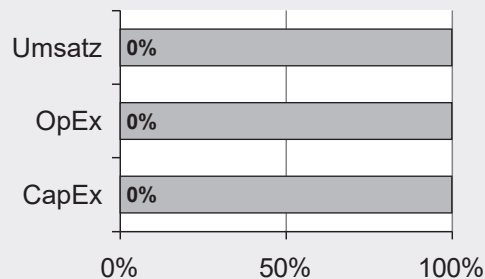
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 13,04% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	13,32%	8,41%	4,91%
29.12.2023	11,75%	8,28%	3,47%
30.12.2022	6,33%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 5,55% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	13,32%	8,41%	4,91%
29.12.2023	11,75%	8,28%	3,47%
30.12.2022	6,33%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,00% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,00% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde zu mindestens 70% in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einem Schwellenland hatten oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausübten oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern hielten. Die von diesen Emittenten begebenen Wertpapiere konnten an chinesischen (einschließlich der Shenzhen-Hong Kong und Shanghai-Hong Kong Stock Connect) oder anderen ausländischen Börsen notiert sein oder an anderen geregelten Märkten in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,00% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führte einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;

g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%

h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen waren.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Mobility

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900YCVDPCPK4IYF04

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 0% zum Liquidationsstichtag

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Mobility

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	39,21	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	19,63	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	32,98	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	7,06	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	15,97	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	21,50	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	59,69	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	1,72	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	18,73	17,02	15,82	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	30,05	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	10,45	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	21,60	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	33,20	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	3,57	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	2,06	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	15,29	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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 Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, sofern der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds, die als nachhaltige Anlage qualifizierten, eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe auf den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	0 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 06. März 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Mobility

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9%	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2%	Taiwan
Tesla	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0%	Vereinigte Staaten
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9%	China
Booking Holdings	J - Information und Kommunikation	0,8%	Vereinigte Staaten
Autotrader Group PLC	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,8%	Vereinigtes Königreich
Caterpillar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8%	Vereinigte Staaten
Toyota Motor	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7%	Japan
Doordash	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7%	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7%	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	0,6%	Vereinigte Staaten
General Motors Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6%	Vereinigte Staaten
Mercedes-Benz Group	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6%	Deutschland
DSV	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6%	Dänemark
Amphenol Corp. Cl. A	J - Information und Kommunikation	0,6%	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 06. März 2025

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 2025 bis zum 06. März 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 95,64 %

29.12.2023: 96,19 %

30.12.2022: 99,86 %

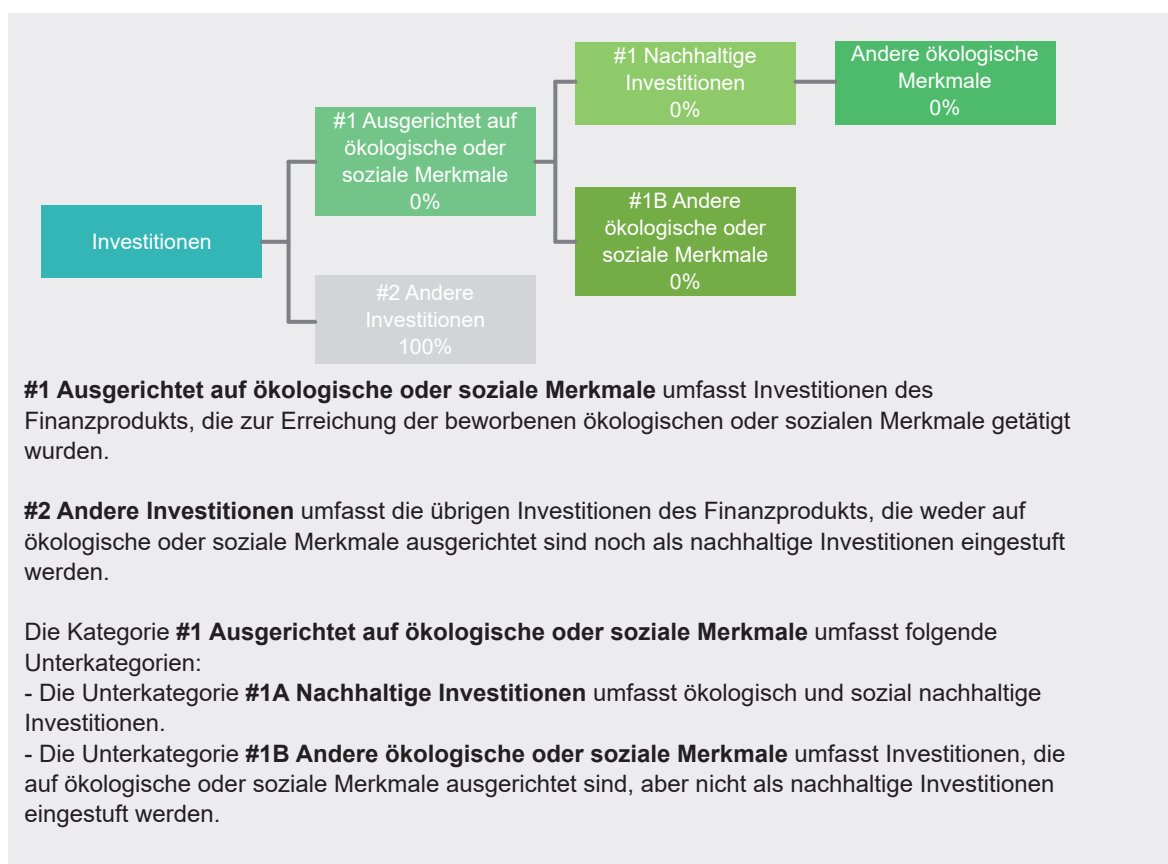
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds wurde zum 6. März 2025 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag legte der Fonds 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 erfüllten 0% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Concept ESG Mobility

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Bankguthaben und Sonstige	100%
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 06. März 2025

Dieser Fonds wurde zum 06. März 2025 liquidiert. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Auflösungsbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch kommt es vor, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

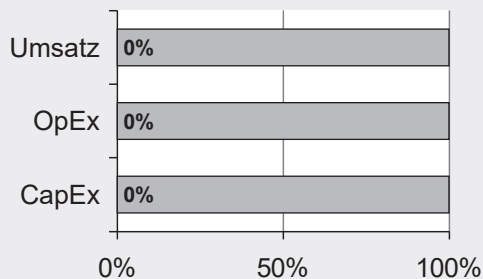
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

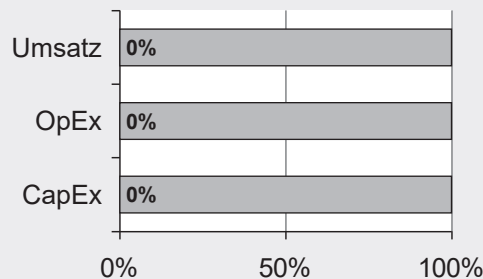
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug zum Liquidationsstichtag 0%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	18,73%	18,24%	--
29.12.2023	17,02%	17,02%	--
30.12.2022	15,82%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds sah keine Mindestquote für sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR vor.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	18,73%	18,24%	--
29.12.2023	17,02%	17,02%	--
30.12.2022	15,82%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zum Liquidationsstichtag wurden jedoch 100% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikaten, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen sowie in Optionsscheinen auf Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, deren Hauptgeschäftsfeld im Bereich „Mobility“ lag oder davon profitierte.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde im Berichtszeitraum vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt (zum Liquidationsstichtag betrug dieser Anteil 0% des Teilfondsvermögens). 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 war.

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:

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung:

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung:

Zusätzlich zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung:

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), wurden als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

• Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Multi Asset Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930005WKUNONTPTH35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37,48% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 37,48%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	62,41	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	14,29	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	13,78	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	5,44	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	24,30	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	12,61	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	48,66	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	9,11	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,98	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	35,11	35,67	38,96	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	19,69	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	13,88	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	37,63	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	18,44	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	9,31	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	1,68	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,28	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	3,72	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	2,12	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	2,59	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	1,76	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,72	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	4,70	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren 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 Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	14808,6 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	211,59 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	547,75 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	15,22 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,8 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,7 %	Irland
Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/14.09.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,7 %	Deutschland
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Deutschland
EDP 21/02.08.81	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Portugal
EDP Finance 20/24.01.28 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Portugal
Newmont	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,3 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Taiwan
US Treasury 24/31.01.2026	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Vereinigte Staaten
E.ON 20/20.08.31 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,2 %	Deutschland
Assicurazioni Generali 20/14.07.31 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Italien
Acciona Energía Finan. Filiales 22/26.01.32 MTN	NA - Sonstige	1,2 %	Spanien
Agnico Eagle Mines	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,2 %	Kanada
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Acea 21/28.07.30 MTN	D - Energieversorgung	1,1 %	Italien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,54% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 92,00 %

29.12.2023: 94,24 %

30.12.2022: 95,92 %

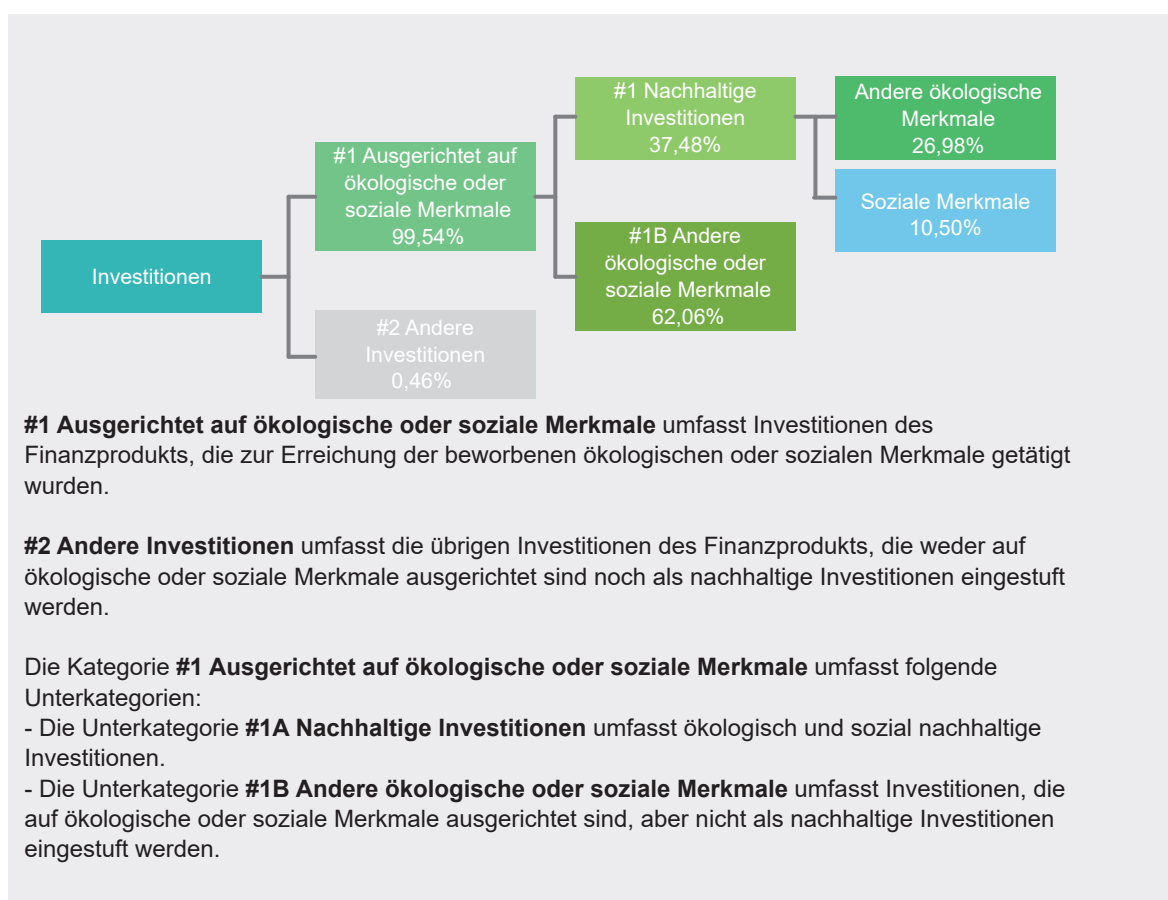
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,54% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 37,48% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 26,98% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 10,50% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,46% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Multi Asset Income

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	5,7 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	14,1 %
D	Energieversorgung	3,5 %
F	Baugewerbe/Bau	0,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,8 %
H	Verkehr und Lagerei	0,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	4,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	31,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	20,3 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,9 %
NA	Sonstige	6,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,2 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

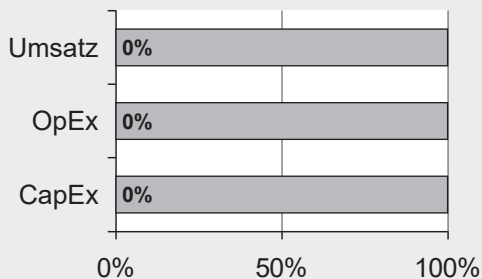
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

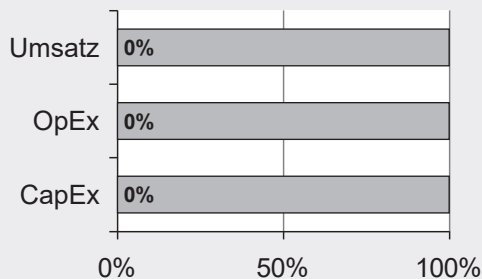
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 26,98% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	35,11%	26,78%	8,33%
29.12.2023	35,67%	26,16%	9,51%
30.12.2022	38,96%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,50% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	35,11%	26,78%	8,33%
29.12.2023	35,67%	26,16%	9,51%
30.12.2022	38,96%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,54% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,46% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Bis zu 75% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Rentenfonds, Anleihe- oder Rentenindexzertifikaten und Optionsanleihen angelegt. Bis zu 65% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienfonds, Aktien- oder Aktienindexzertifikaten und Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,54% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;

- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: oder mehr
- b. . Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. . Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. . Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. . Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr

- a. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- b. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DJJZ72SAHA1E19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48,62 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 48,62%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	47,73	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	33,78	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	13,72	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	2,86	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	9,70	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	17,80	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	40,96	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	25,86	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	4,75	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	41,32	39,13	31,42	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	53,11	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	20,32	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	17,72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	6,95	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	11,10	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	6,90	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	1,78	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren 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 Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	70551,01 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	396,53 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	935,24 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	25,97 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
American Tower REIT	J - Information und Kommunikation	5,9 %	Vereinigte Staaten
National Grid	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,8 %	Vereinigtes Königreich
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,2 %	Frankreich
Exelon Corp.	D - Energieversorgung	4,9 %	Vereinigte Staaten
Elia Group	D - Energieversorgung	4,1 %	Belgien
Cellnex Telecom	J - Information und Kommunikation	3,9 %	Spanien
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,2 %	Deutschland
CenterPoint Energy	D - Energieversorgung	3,0 %	Vereinigte Staaten
SSE	D - Energieversorgung	2,9 %	Vereinigtes Königreich
ENAV	H - Verkehr und Lagerei	2,7 %	Italien
Clearway Energy Cl. C	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Digital Realty Trust REIT	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Veolia Environnement	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,5 %	Frankreich
Iberdrola	D - Energieversorgung	2,5 %	Spanien
Orizon Valorizacao De Residuos	NA - Sonstige	2,5 %	Brasilien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,90% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,68

%29.12.2023: 97,11

%30.12.2022: 99,50

%

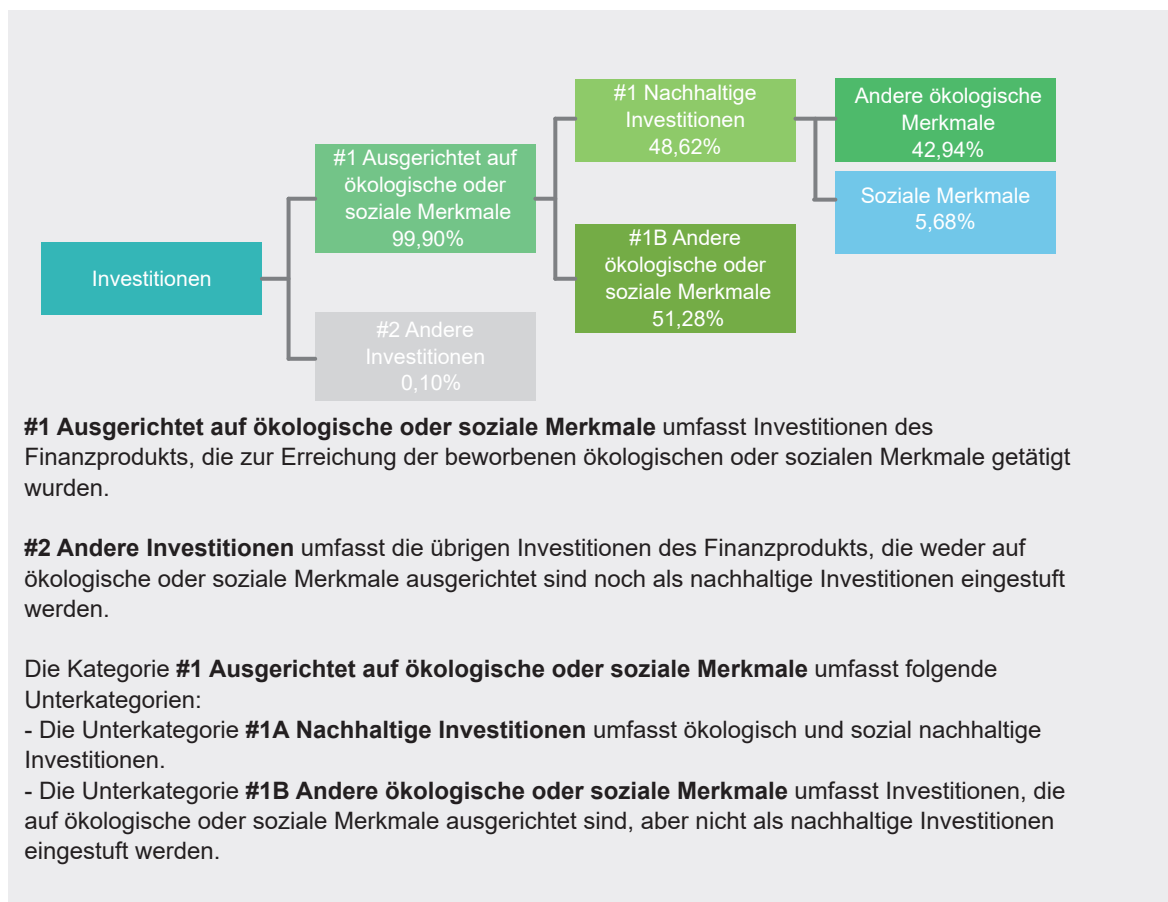
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,90% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 48,62% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 42,94% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 5,68% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,10% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9,5 %
D	Energieversorgung	32,9 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,8 %
F	Baugewerbe/Bau	6,4 %
H	Verkehr und Lagerei	3,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	14,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	20,2 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,0 %
NA	Sonstige	6,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		26,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

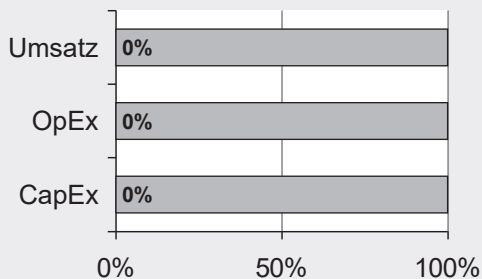
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

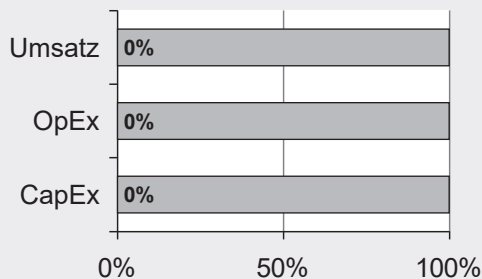
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 42,94% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	41,32%	38,73%	2,59%
29.12.2023	39,13%	36,57%	2,56%
30.12.2022	31,42%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 5,68% des Netto-

Teilfondsvermögens. In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	41,32%	38,73%	2,59%
29.12.2023	39,13%	36,57%	2,56%
30.12.2022	31,42%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,90% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,10% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besaßen, entwickelten oder verwalteten, sofern diese Aktien als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eingestuft wurden, sowie in Aktien und andere Instrumente von Emittenten im globalen Infrastruktursektor. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine erworben werden. Daneben konnte das Teilfondsvermögen in Indexzertifikaten auf anerkannte Aktienindizes angelegt werden. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Immobilien-Gesellschaften, Immobilien-Investmentgesellschaften einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs), gleich welcher Rechtsform, in aktienähnlichen Wertpapieren wie Partizipations- und Genussscheinen, derivativen Finanzinstrumenten wie Aktienindizes und sonstigen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von Emittenten im globalen Infrastruktursektor angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der

Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;

- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ sind als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG NextGen Consumer

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900W6KZ5CEGOVP716

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 0% zum Liquidationsstichtag

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	35,15	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	20,34	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	29,28	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	11,43	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	15,10	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	64,84	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	17,23	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	15,06	15,86	14,70	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	18,96	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	13,77	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	30,09	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	29,58	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	3,79	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	5,11	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	1,20	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

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 künftig angepasst werden..

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	0 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 06.März 2025

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. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	1,9%	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,5%	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	J - Information und Kommunikation	1,2%	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1%	Vereinigte Staaten
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0%	China
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,0%	Vereinigte Staaten
Booking Holdings	J - Information und Kommunikation	0,9%	Vereinigte Staaten
Eli Lilly and Company	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9%	Vereinigte Staaten
Chipotle Mexican Grill	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,9%	Vereinigte Staaten
Netflix	J - Information und Kommunikation	0,9%	Vereinigte Staaten
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,9%	Vereinigte Staaten
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und Dienstleistungen	0,9%	Frankreich
Lululemon Athletica	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,8%	Vereinigte Staaten
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	0,8%	Vereinigte Staaten
EssilorLuxottica	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,7%	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 06. März 2025

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 2025 zum 06. März 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 94,20 %
29.12.2023: 94,37 %
30.12.2022: 97,16 %

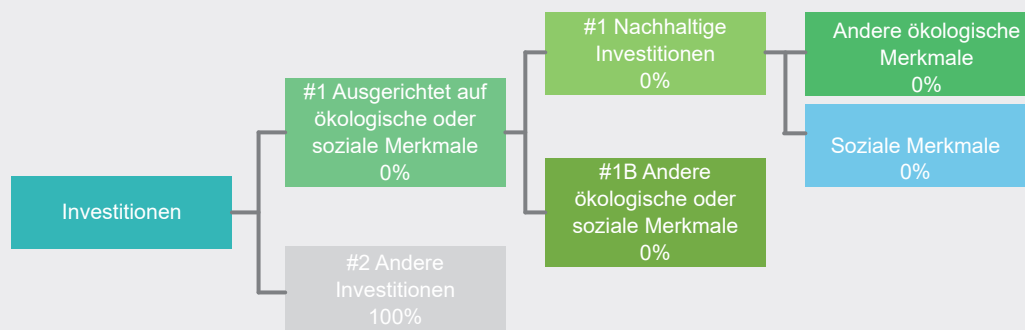
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds wurde zum 06. März 2025 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag legte der Fonds 0% in Vermögensgegenstände an, die den ESG-Standards entsprachen (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). 0% wurden in nachhaltige Investitionen angelegt (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% der Vermögensgegenstände des Fonds wurden zum Liquidationsstichtag in Vermögensgegenstände angelegt, die durch die ESG-Datenbank nicht bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von D hatten (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Anlagen von bis zu 20% des Wertes des Fonds in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag.

Diese Toleranz galt nicht für die Norm-Bewertung, das heißt Unternehmen mussten die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Concept ESG NextGen Consumer

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Bankguthaben und Sonstige	100%
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 06. März 2025

Dieser Fonds wurde zum 06. März 2025 liquidiert. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Auflösungsbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

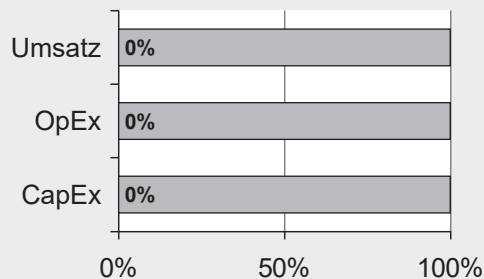
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

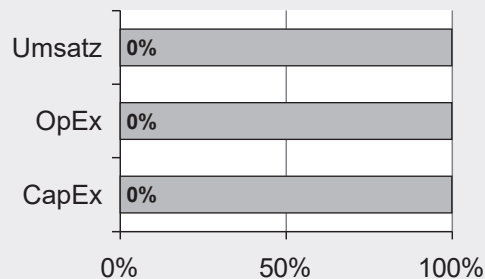
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 0% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	15,06%	6,72%	8,34%
29.12.2023	15,86%	8,74%	7,12%
30.12.2022	14,70%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 0% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	15,06%	6,72%	8,34%
29.12.2023	15,86%	8,74%	7,12%
30.12.2022	14,70%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zum Liquidationsstichtag wurden jedoch 100% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Unternehmen angelegt, die von einer durch die Millennials und darauffolgenden („next“) Generationen vorangetriebenen Veränderung der Konsummuster profitierten. Der Teilfonds konzentrierte sich auf betroffene Sektoren wie Lebensmittel, Luxusgüter, Konsumgüter, Finanzprodukte und -dienstleistungen, IT, Kommunikationsdienstleistungen, Mobility, Energie, Gesundheit und Bildung. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds 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 war.

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:

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung:

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung:

Zusätzlich zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung:

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), wurden als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

• Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Qi LowVol World

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100EvyTTM1D4PHI30

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,36% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 27,36%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	47,60	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	20,30	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	23,03	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	8,31	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	10,59	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	59,20	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	26,50	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	2,95	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	19,96	25,74	26,11	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	25,42	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	12,04	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	30,12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	28,73	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	2,94	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	2,43	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	4,93	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	4,32	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,75	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,28	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	5,50	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	1,47	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuft Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	42801,86 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	297,94 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	552,82 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,06 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Deutschland
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Vereinigte Staaten
T-Mobile US	J - Information und Kommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
Republic Services	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,6 %	Vereinigte Staaten
Motorola Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Vereinigte Staaten
Cencora Inc.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,5 %	Vereinigte Staaten
McKesson Corp.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,4 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Vereinigte Staaten
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Vereinigte Staaten
Novartis AG	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Schweiz
Cboe Global Markets	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
McDonald's Corp.	I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,1 %	Vereinigte Staaten
Consolidated Edison	D - Energieversorgung	1,1 %	Vereinigte Staaten
Walmart	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,1 %	Vereinigte Staaten
SoftBank	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,87% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,68%

29.12.2023: 100,00%

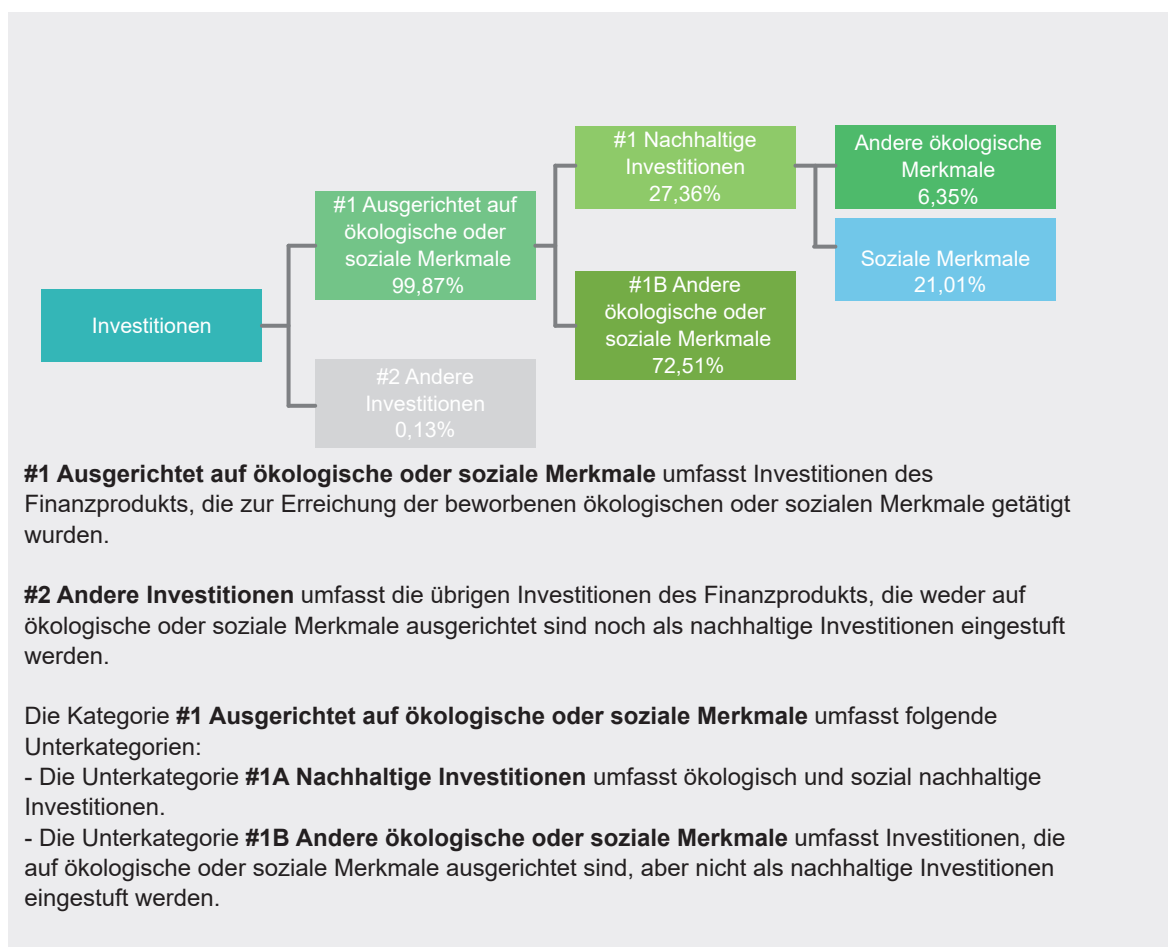
30.12.2022: 99,24%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,87% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 27,36% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 6,35% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 21,01% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Qi LowVol World

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	21,6 %
D	Energieversorgung	5,7 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,7 %
F	Baugewerbe/Bau	0,9 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	10,5 %
H	Verkehr und Lagerei	3,0 %
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,9 %
J	Information und Kommunikation	21,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12,0 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,9 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,2 %
NA	Sonstige	3,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		10,1 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

X Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

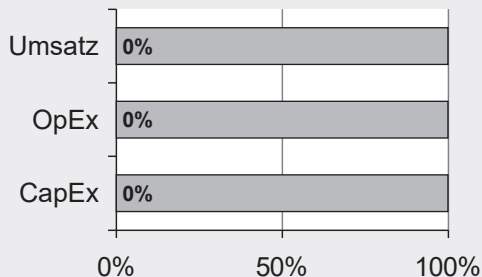
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

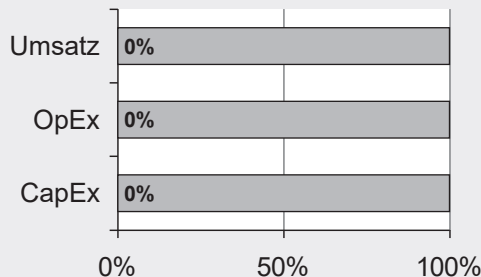
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 6,35% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	19,96%	3,54%	16,42%
29.12.2023	25,74%	4,62%	21,12%
30.12.2022	26,11%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 21,01% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	19,96%	3,54%	16,42%
29.12.2023	25,74%	4,62%	21,12%
30.12.2022	26,11%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,87% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsmanagement legte bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, von dem erwartet wurde, dass es eine geringere Volatilität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen würde. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% weltweit in Aktien angelegt. Bis zu 40% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente, Termineinlagen bzw. Barmittel investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,87% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb

oder der Veredelung von Erdöl erzielen;

f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;

g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse k zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) wie zum Beispiel ICMA Prinzipien oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Real Assets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900ZJ69459KC0QB26

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,50% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 32,50%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Real Assets

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	33,54	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	24,51	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	27,24	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	7,62	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	1,70	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	10,44	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	28,84	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	48,03	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	3,88	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	24,85	23,04	19,64	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	39,53	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	10,44	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	13,92	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	5,85	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	1,99	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	6,30	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	14,86	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	4,11	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	0,44	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	3,24	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,95	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,51	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Real Assets

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	4606,59 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	368,88 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	863,31 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	17,59 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Real Assets

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
iShares Physical Metals/Gold und. ETC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,7 %	Irland
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,7 %	Irland
American Tower REIT	J - Information und Kommunikation	2,9 %	Vereinigte Staaten
GFL Environmental	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,7 %	Kanada
Exelon Corp.	D - Energieversorgung	2,2 %	Vereinigte Staaten
National Grid	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,2 %	Vereinigtes Königreich
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Frankreich
Norfolk Southern Corp.	H - Verkehr und Lagerei	2,0 %	Vereinigte Staaten
Corteva	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	1,9 %	Vereinigte Staaten
Equinix REIT	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Vereinigte Staaten
American Water Works Co.	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,8 %	Vereinigte Staaten
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Deutschland
Mitsubishi Estate Co.	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	1,4 %	Japan
CenterPoint Energy	D - Energieversorgung	1,4 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 16/15.01.26 INFL	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 89,96% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 90,16 %

29.12.2023: 91,88 %

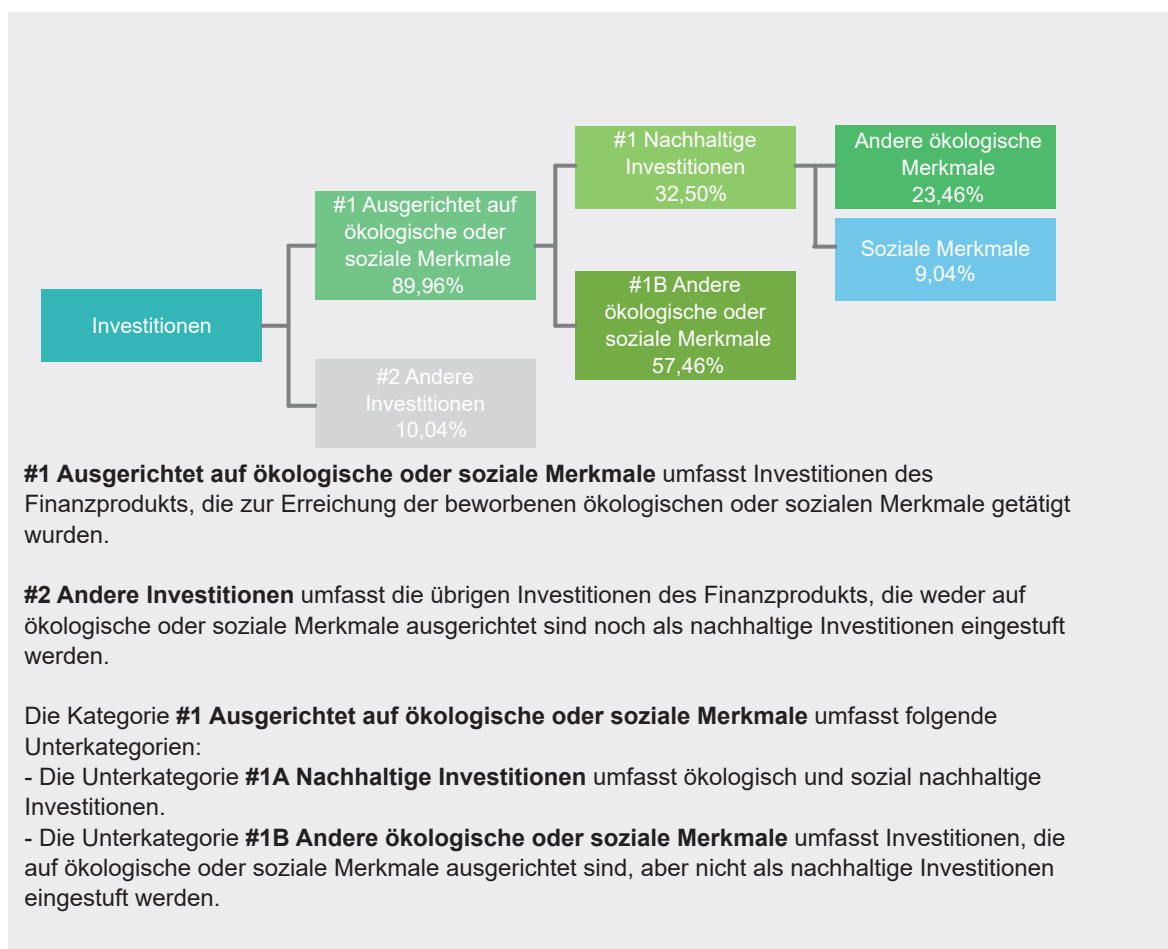
30.12.2022: 92,91 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 89,96% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 32,50% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 23,46 des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 9,04% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

10,04% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Real Assets

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	1,7 %
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	6,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,8 %
D	Energieversorgung	6,8 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	6,7 %
F	Baugewerbe/Bau	1,3 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
H	Verkehr und Lagerei	7,0 %
J	Information und Kommunikation	4,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14,9 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	17,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,2 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	13,6 %
NA	Sonstige	7,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		17,6 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

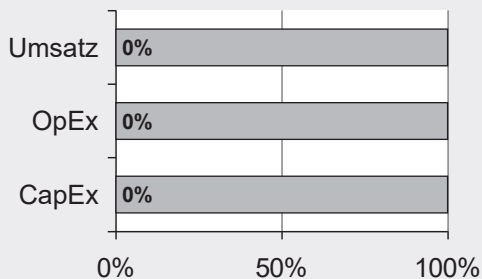
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

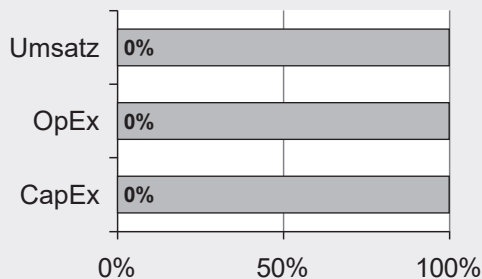
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 23,46% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	24,85%	21,11%	3,74%
29.12.2023	23,04%	19,79%	3,25%
30.12.2022	19,64%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 9,04% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	24,85%	21,11%	3,74%
29.12.2023	23,04%	19,79%	3,25%
30.12.2022	19,64%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

89,96% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 10,04% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine, von Staaten begebene festverzinsliche Wertpapiere, börsengehandelte Fonds und Anteile an anderen Investmentvermögen erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in börsengehandelten Sachwerten angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-

Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: oder mehr
- b. . Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. . Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. . Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. . Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr

- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielen, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der AB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielen;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielen;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Social Focus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900RQOVW1BH227V91

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 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 type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise folgende Unternehmen und Emittenten von einer Investition ausgeschlossen wurden: Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung bei Normverstößen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Peer Group und/oder Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds soziale Merkmale in Bezug auf die allgemeine Berücksichtigung der sozialen Qualität eines Unternehmens im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe sowie speziell in Bezug auf die Diversität, Gleichberechtigung und die inklusiven Arbeitsbedingungen eines Unternehmens.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Bewertung der sozialen Qualität** diente als Indikator für die Bewertung der sozialen Qualität eines Unternehmens im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Bewertung hinsichtlich Diversität, Gleichberechtigung und inklusiver Arbeitsbedingungen** diente als Indikator für die Bewertung von Unternehmen speziell in Bezug auf Diversität, Gleichberechtigung und inklusive Arbeitsbedingungen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR ist.
Performanz: 0% zum Liquidationsstichtag. Wir weisen jedoch auf den folgenden Verstoß gegen das Limit des Mindestanteils von 15% an nachhaltigen Investitionen während des Berichtszeitraums hin.

- Aufgrund einer Änderung der Investment Guidelines betrug der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen am 25. April 2025 12,75% des Netto-Teilfondsvermögens. Am 2. Mai 2025 lag der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen bei 15,06 % des Netto-Teilfondsvermögens aufgrund mehrerer Aktienkäufe.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Social Focus

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Bewertung des gesellschaftlichen Engagements	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	0,00	-	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	55,28	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	14,04	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	21,05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	6,30	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	2,49	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	15,23	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	58,66	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	20,29	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	26,33	24,98	29,05	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	-	22,23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	15,77	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	32,92	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	25,74	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung C	-	-	43,10	% des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung D	-	-	5,34	% des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	4,24	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	1,98	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	3,07	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die soziale Zielsetzungen haben, wie keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit und/oder weniger Ungleichheiten.

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem sozialen Ziel bemaß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als sozial nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als sozial nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz).

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in denen der Teilfonds anlegt, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

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.

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest ESG Social Focus

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	0 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 13. Board gender diversity	Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	0 Prozentpunkte (%)
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 27. November 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Social Focus

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
NVIDIA Corp.	J - Information und Kommunikation	1,7%	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,5%	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0%	Taiwan
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	0,8%	Deutschland
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,8%	Frankreich
Eli Lilly and Company	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7%	Vereinigte Staaten
HSBC Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7%	Vereinigtes Königreich
Zalando	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,7%	Deutschland
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7%	Vereinigte Staaten
Koninklijke Ahold Delhaize	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,6%	Niederlande
Pearson	J - Information und Kommunikation	0,6%	Vereinigtes Königreich
Broadcom	J - Information und Kommunikation	0,6%	Vereinigte Staaten
Toyota Motor	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,5%	Japan
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,5%	Vereinigte Staaten
Progressive Corp.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5%	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 27. November 2025

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 2025 bis zum 27. November 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 87,31 %

29.12.2023: 92,66 %

30.12.2022: 88,59 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

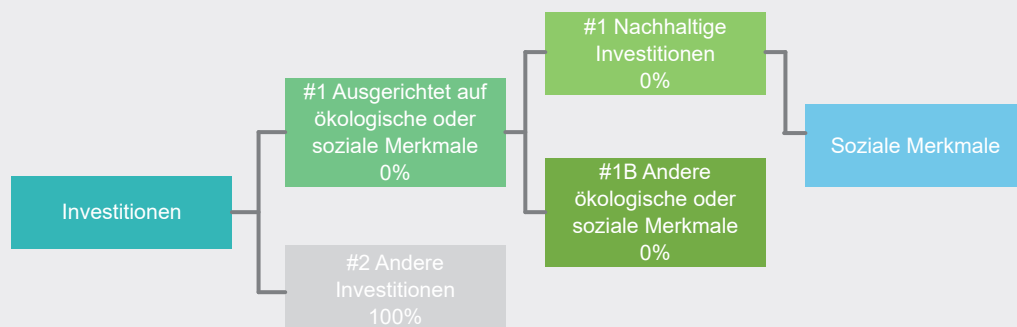
Dieser Teilfonds wurde zum 27. November 2025 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte der Teilfonds 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 0% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 0%. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurde zum Liquidationsstichtag in Anlagen investiert, die entweder Zielfonds waren, nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Im Berichtszeitraum ergaben sich folgende Verstöße gegen die vorgeschriebenen Mindestquoten von 80% des Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) sowie 15% sozial nachhaltiger Investitionen:

- Aufgrund der Fälligkeit der NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE (BDWE36082) betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) am 13. Mai 2025 77,84 % des Netto-Teilfondsvermögens. Am 14. Mai 2025 wurde der Anteil durch mehrerer Käufe auf 88,77 % erhöht.
- Aufgrund von Änderungen der Anlagerichtlinien betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) am 25. April 2025 76,49% sowie der Anteil #2 Anderer Investitionen 23,51 % des Netto-Teilfondsvermögens. Am 2. Mai 2025 wurden die Anteile durch mehrere Aktienkäufe und Verkäufe auf 81,17 % erhöht und auf 19,37 % verringert.
- Aufgrund von Änderungen der Anlagerichtlinien betrug der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen am 25. April 2025 12,75 % des Netto-Teilfondsvermögens. Am 2. Mai 2025 wurde der Anteil durch mehrere Aktienkäufe auf 15,06 % erhöht.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Social Focus

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Bankguthaben und Sonstige	100 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0 %

Stand: 27. November 2025

Dieser Fonds wurde zum 27. November 2025 liquidiert. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Auflösungsbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

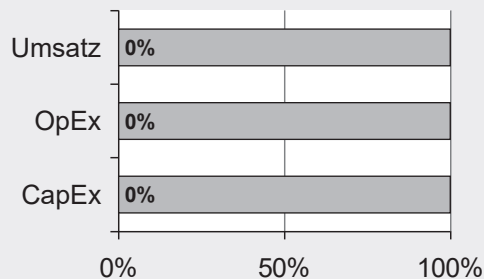
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

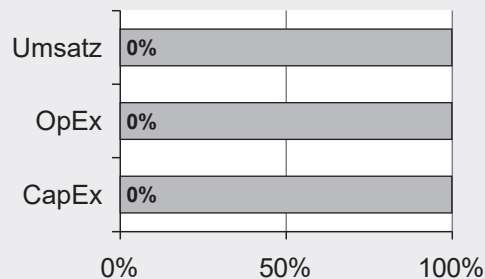
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	26,33%	--	16,35%
29.12.2023	24,98%	--	16,75%
30.12.2022	29,05%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 0% zum Liquidationsstichtag. In den

Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	26,33%	--	16,35%
29.12.2023	24,98%	--	16,75%
30.12.2022	29,05%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zum Liquidationsstichtag wurden jedoch 100% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die entweder Zielfonds waren, nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die im Bereich soziale Qualität eine Bewertung von „D“ erhielten (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich. Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und dem Freedom House Status (soweit anwendbar) im Einklang standen.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte in Unternehmen, die einen starken Schwerpunkt auf Diversität und Gleichberechtigung in Verbindung mit nachhaltigen Geschäftspraktiken legten. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;

- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Alkoholerzeugnissen: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Cannabisprodukten: 5% oder mehr
- f. Produktion genetisch veränderter Organismen (GMO) 5% oder mehr
- g. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- h. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr

i. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr

j. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%

k. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Engagement in umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung der sozialen Qualität

Mit dieser Bewertung wurden Unternehmen im Hinblick auf ihre allgemeine soziale Qualität im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe beurteilt, wobei unter anderem Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Stakeholdern und soziale Chancen berücksichtigt wurden. Hierzu zählten Faktoren wie Gesundheit und Sicherheit, Produktsicherheit und -qualität, gesellschaftliches Engagement oder Zugang zur Gesundheitsversorgung. Die besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Nur Emittenten, die eine der drei höchsten Bewertungen („A“, „B“ oder „C“) erreicht haben, wurden für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale in Betracht gezogen. Unternehmen mit den zwei niedrigsten Bewertungen von „E“- oder „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Bewertung hinsichtlich Diversität, Gleichberechtigung und inklusiver Arbeitsbedingungen

Zusätzlich zur Bewertung der allgemeinen sozialen Qualität bewertete das Teilfondsmanagement Unternehmen dahingehend, wie gut sie Kriterien speziell in Bezug auf Diversität, Gleichberechtigung und inklusive Arbeitsbedingungen handhabten. Hierzu zählten Faktoren wie Geschlechtergleichheit, Frauenanteil in Führungspositionen, Richtlinien zur Bekämpfung von Diskriminierung, Kinderbetreuung oder Flexibilität am Arbeitsplatz. Die besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen mit den zwei niedrigsten Bewertungen von „E“- oder „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Top Euroland

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300IHXXEJW2LCJN56

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,78% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 21,78%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Top Euroland

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	79,69	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	5,64	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	13,62	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	0,43	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	18,93	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	62,87	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	17,58	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	13,59	11,22	9,38	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	19,86	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	21,03	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	20,51	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	35,83	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	2,15	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	1,33	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	1,32	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	3,49	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	10,68	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuft Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Top Euroland

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	220202,63 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	528,68 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	777,98 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,09 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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. Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Top Euroland

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,2 %	Niederlande
SAP	J - Information und Kommunikation	7,3 %	Deutschland
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,4 %	Deutschland
Bco Santander Centr.Hispano	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,3 %	Spanien
Intesa Sanpaolo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,2 %	Italien
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,1 %	Frankreich
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	3,7 %	Deutschland
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,6 %	Frankreich
Fresenius	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,1 %	Deutschland
Industria de Diseño Textil	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,7 %	Spanien
ABN AMRO Bank Dep.Rec	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,7 %	Niederlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Frankreich
L'Oreal	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Frankreich
Adidas	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Deutschland
Linde	NA - Sonstige	2,1 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,26 %

29.12.2023: 94,87 %

30.12.2022: 99,38 %

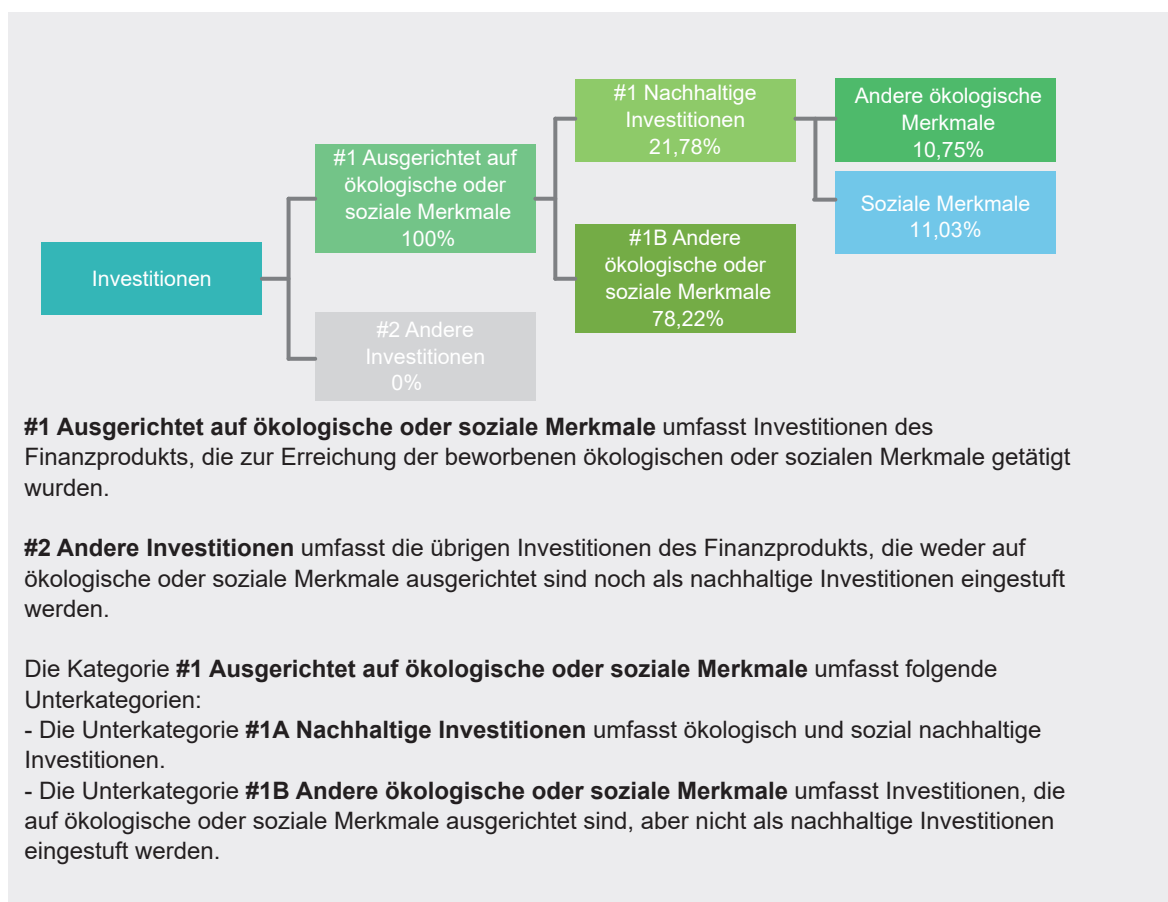
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 21,78% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 10,75% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 11,03% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Top Euroland

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9,9 %
D	Energieversorgung	7,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,8 %
J	Information und Kommunikation	9,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	28,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	37,5 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Sonstige	4,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		6,1 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

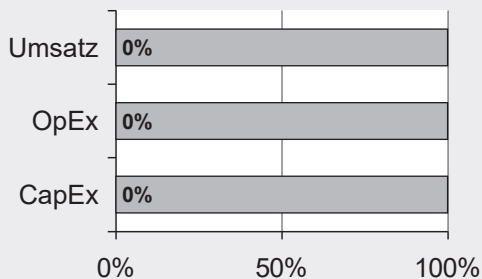
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

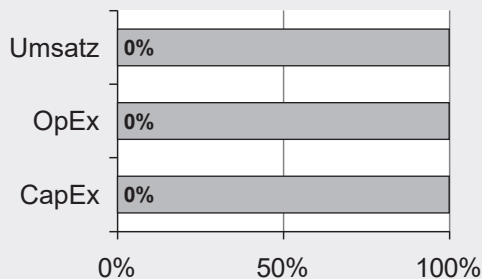
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 10,75% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	13,59%	5,01%	8,58%
29.12.2023	11,22%	4,97%	6,25%
30.12.2022	9,38%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 11,03% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	13,59%	5,01%	8,58%
29.12.2023	11,22%	4,97%	6,25%
30.12.2022	9,38%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Der Teilfonds konzentrierte sich auf Unternehmen mit einer größeren Marktkapitalisierung. Außerdem strebte der Fondsmanager ein konzentriertes Portfolio an, das etwa 40-60 unterschiedliche Aktien enthielt. Je nach Marktsituation konnte jedoch vom erwähnten Diversifikationsziel abgewichen werden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung

oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;
g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielen, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der

Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493006LOVYM1DRSZI25

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,60 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 31,60%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	37,18	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	23,07	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	24,03	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	10,50	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	2,64	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	6,29	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	7,81	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	63,51	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	15,38	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	5,06	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	28,26	23,25	20,15	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	25,51	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	14,89	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	25,51	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	28,09	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	4,07	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,31	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,24	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	4,89	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	1,41	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	3,87	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,20	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,43	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,67 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Luxemburg
DWS Invest Credit Opportunities FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Luxemburg
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Luxemburg
Avinor 24/29.05.2034 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,6 %	Norwegen
NBN Co 24/22.03.2034 MTN	NA - Sonstige	0,6 %	Australien
Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,6 %	Australien
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Australien
Johnson & Johnson 24/01.06.2036	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,5 %	Vereinigte Staaten
Molson Coors Brewing 24/15.06.2032	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,5 %	Vereinigte Staaten
Orix 24/22.10.2031 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Japan
Carrier Global 23/29.11.2032 S. WI	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,5 %	Vereinigte Staaten
EPH Financing intern. 24/30.11.2029 MTN	NA - Sonstige	0,5 %	Tschechische Republik
Cadent Finance 24/16.04.2033 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigtes Königreich
AT & T 23/18.11.2034	J - Information und Kommunikation	0,4 %	Vereinigte Staaten
Criteria Caixa 24/02.10.2029	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Spanien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,99% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,09 %

29.12.2023: 98,63 %

30.12.2022: 99,61 %

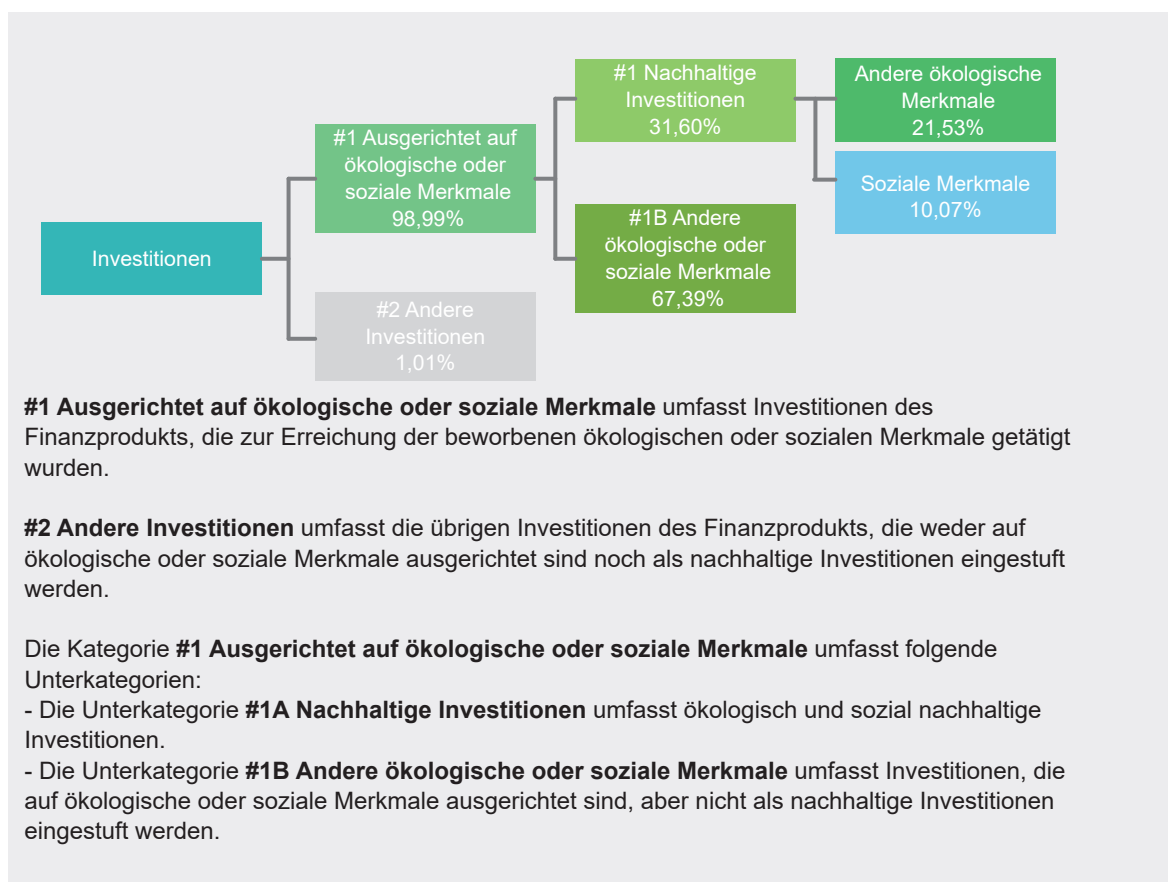
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,99% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 31,60% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 21,53% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 10,07% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,01% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Euro Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,5 %
D	Energieversorgung	3,6 %
F	Baugewerbe/Bau	0,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,4 %
H	Verkehr und Lagerei	4,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	7,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	49,8 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	10,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,6 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,2 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,4 %
NA	Sonstige	14,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,7 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

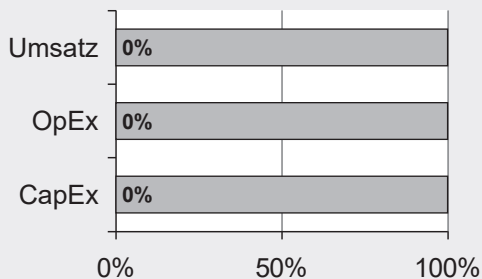
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

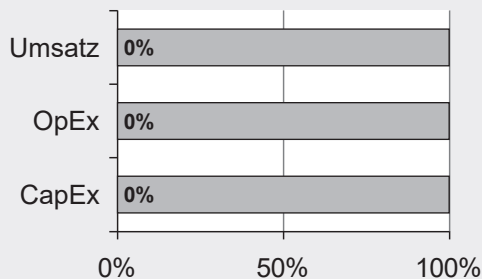
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 21,53% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	28,26%	18,97%	9,29%
29.12.2023	23,25%	16,39%	6,86%
30.12.2022	20,15%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,07% des Netto-

Teilfondsvermögens. In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	28,26%	18,97%	9,29%
29.12.2023	23,25%	16,39%	6,86%
30.12.2022	20,15%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,99% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,01% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Bis zu 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds konnte auch Credit Default Swaps abschließen. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,99% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro High Yield Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300DAGSZP56TFTT76

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,92% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 23,92%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	16,44	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	17,37	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	16,02	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	11,28	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	7,04	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	3,11	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	2,76	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	2,17	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	38,17	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	38,17	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	7,68	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	16,42	13,76	13,45	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	39,38	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	15,23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	16,96	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	5,72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	3,63	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	4,88	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,44	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,84	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	3,64	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,30	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	15,24 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,8 %	Irland
Bayer 22/25.03.82 S.N8.5	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Deutschland
Electricité de France 20/Und.	D - Energieversorgung	1,1 %	Frankreich
Telefónica Europe 24/Und	J - Information und Kommunikation	0,8 %	Spanien
AMS-OSRAM 23/30.03.2029 Reg S	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Österreich
Olympus Water US Holding Corp.23/15.11.2028 RegS	NA - Sonstige	0,7 %	Vereinigte Staaten
Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S	NA - Sonstige	0,7 %	Italien
Fabbrica Italiana Sintetici 22/01.08.27 Reg S	NA - Sonstige	0,7 %	Italien
Takko Fashion GMBH 24/15.04.2030 Reg S	NA - Sonstige	0,7 %	Luxemburg
Consolidated Energy Finance 21/15.10.28 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Schweiz
Energia Group Roi Holdings DAC 23/31.07.2028 RegS	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Irland
Verisure Holding 20/15.07.2026 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Schweden
FIBER MEDICO 24/15.06.2029 Reg S	NA - Sonstige	0,6 %	Italien
Forvia 21/15.02.27	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Frankreich
Pinnacle Bidco 23/11.10.2028 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Vereinigtes Königreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 78,76% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 79,87 %

29.12.2023: 82,44 %

30.12.2022: 97,25 %

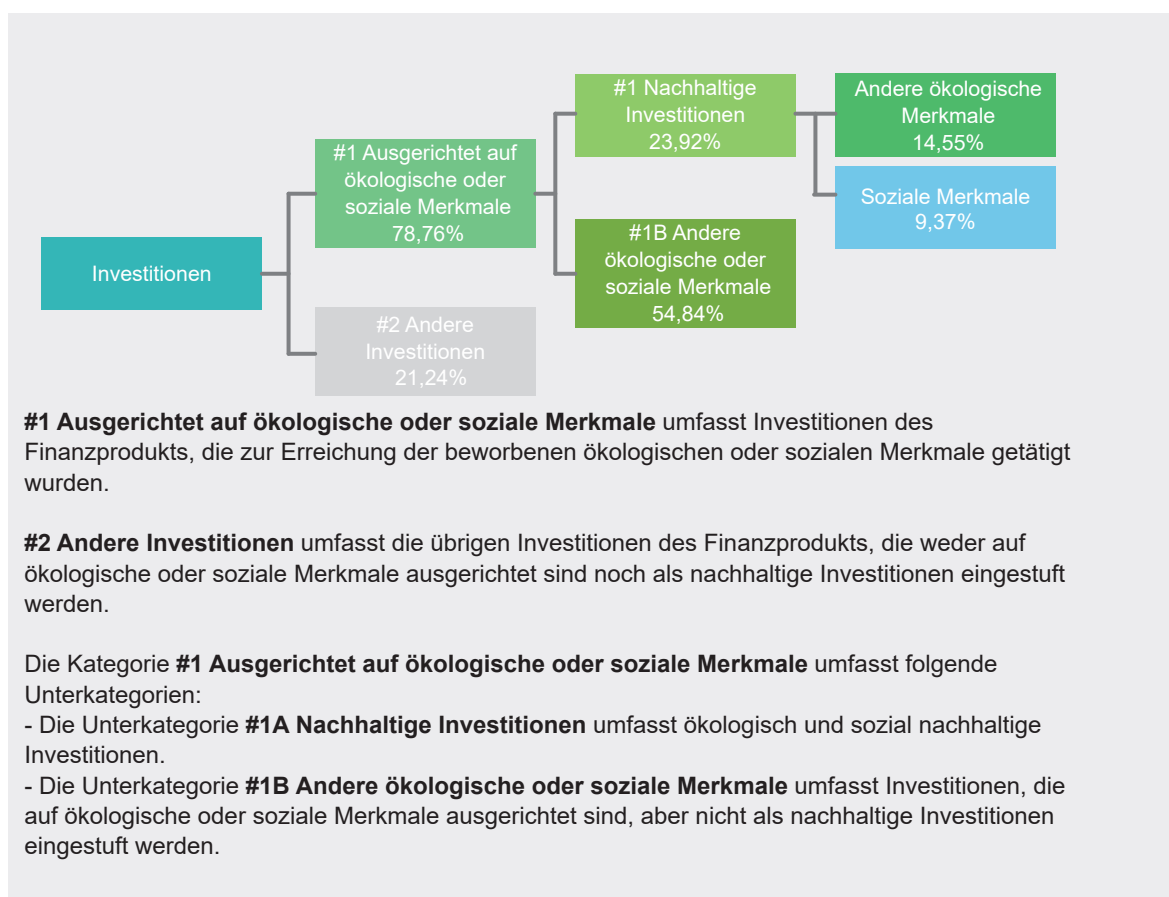
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 78,76% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 23,92% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 14,55% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 9,37% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

21,24% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Euro High Yield Corporates

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7,7 %
D	Energieversorgung	4,6 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,3 %
F	Baugewerbe/Bau	1,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,5 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
H	Verkehr und Lagerei	1,4 %
J	Information und Kommunikation	6,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	18,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	18,3 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,5 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,2 %
NA	Sonstige	37,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,2 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

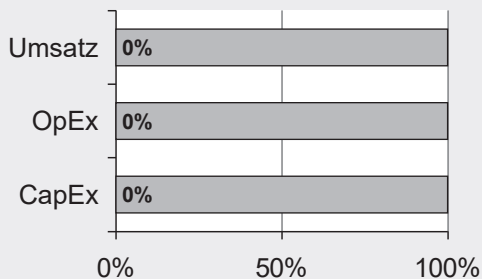
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

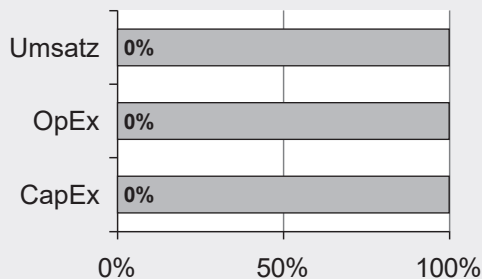
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 14,55% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	16,42%	10,90%	5,52%
29.12.2023	13,76%	8,66%	5,10%
30.12.2022	13,45%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 9,37% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	16,42%	10,90%	5,52%
29.12.2023	13,76%	8,66%	5,10%
30.12.2022	13,45%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

78,76% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 21,24% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen angelegt, die kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 10% des Teilfondsvermögens konnten in notleidenden Wertpapieren angelegt werden. Im Portfolio bestehende Währungsrisiken gegenüber dem Euro wurden abgesichert. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens konnten im Rahmen einer Restrukturierung festverzinslicher Instrumente in börsennotierte oder nicht börsennotierte Aktien investiert werden. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

78,76% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an

politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro-Gov Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GWZOI706VXHT51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Indikatoren Performanz		30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren					
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	-	33,98	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	-	22,22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	-	35,84	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	-	1,52	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	-	10,87	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		-	-	3,99	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		-	-	34,34	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		-	-	43,27	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		-	-	1,81	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A		-	-	3,88	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	-	10,61	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	-	29,61	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	-	46,29	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	-	3,95	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren					
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern		0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)
- Investitionsländer, in denen Sozialverstöße vorkommen (Nr. 16)

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,09 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
France O.A.T. 06/25.10.38	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,7 %	Frankreich
France O.A.T. 97/25.04.29	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,2 %	Frankreich
Spain 17/30.07.33	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Spanien
Italy B.T.P. 16/01.09.2033 S.15Y	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Italien
Italy 22/01.03.2038	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Italien
Buoni Poliennali Del Tes 24/15.10.2027 S.3Y	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Italien
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Luxemburg
Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.01.2030	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Spanien
France (Govt Of) 25/24.09.2028 S.OAT	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Frankreich
France 22/25.05.2043	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Frankreich
Belgium 20/22.06.30	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Belgien
Italy 04/31.07.34 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Italien
France O.A.T. 05/25.04.55	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Frankreich
Italy 24/01.02.2035 S.11Y	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Italien
Austria 12/20.06.44 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Österreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,79% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,96 %

29.12.2023: 99,95 %

30.12.2022: 95,21 %

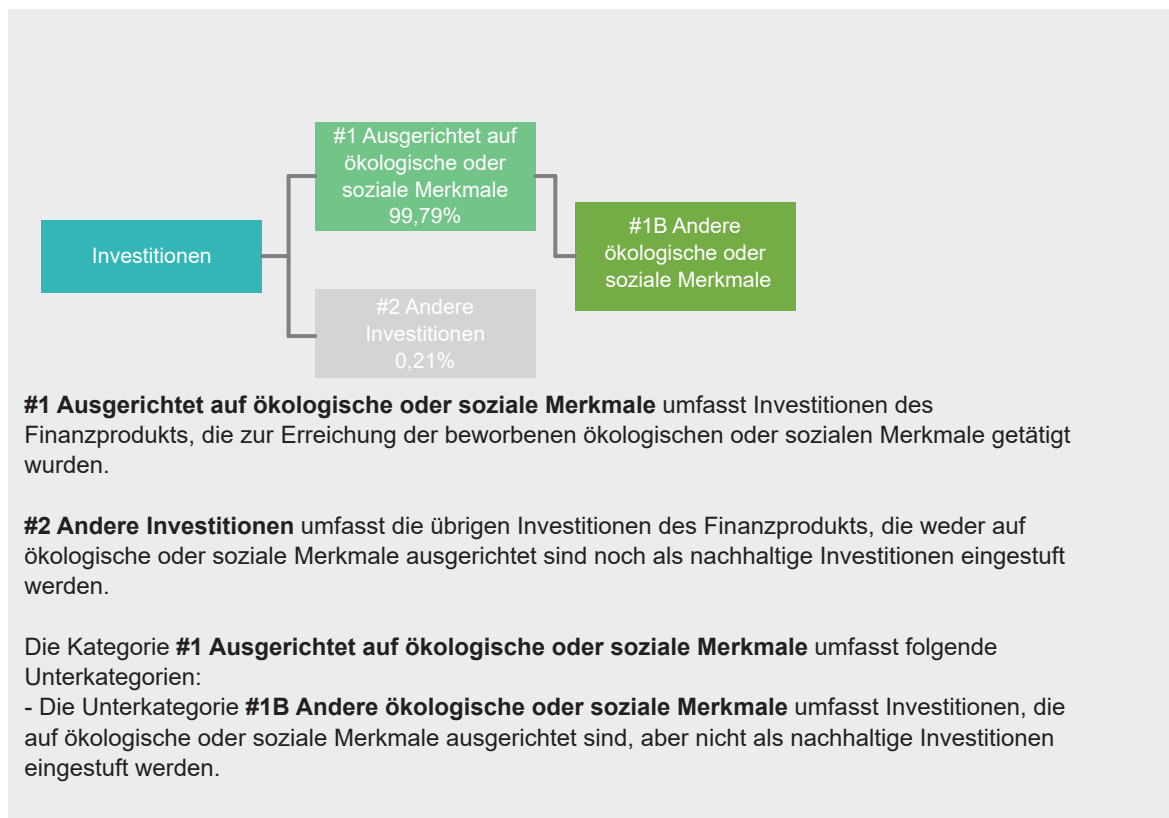
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,79% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,21% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Euro-Gov Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,7 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	94,0 %
NA	Sonstige	0,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,1 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

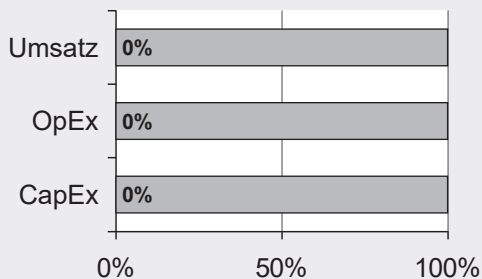
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

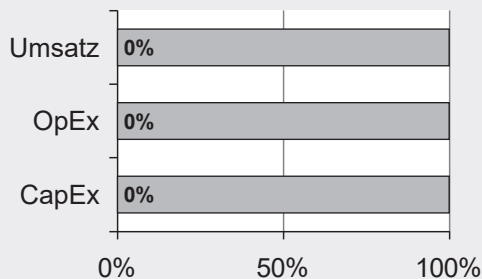
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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 in dieser und den vorherigen Perioden keinen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb dieser und den vorherigen Perioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,79% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,21% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen zu mindestens 70% (nach Abzug der liquiden Mittel) in auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren angelegt, die von Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums oder vom Vereinigten Königreich, von staatlichen Einrichtungen innerhalb dieser Staaten sowie supranationalen öffentlichen Organisationen begeben wurden, in denen einer oder mehrere Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums oder des Vereinigten Königreichs Mitglied waren.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,79% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest European Equity High Conviction

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493001DUQWUIOZABI65

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,52% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 24,52%

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.

Table 1
Summary of the 2010-2011 season

Category	Number of cases	Percentage of total cases
Total cases	150	100%
Male	85	56.7%
Female	65	43.3%
Age group (years)		
0-14	45	30.0%
15-24	35	23.3%
25-34	25	16.7%
35-44	20	13.3%
45-54	15	10.0%
55-64	10	6.7%
65-74	5	3.3%
75+	5	3.3%
Geographic region		
North	40	26.7%
South	35	23.3%
East	25	16.7%
West	20	13.3%
Central	15	10.0%
Other	15	10.0%

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest European Equity High Conviction

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,57 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest European Equity High Conviction

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Iberdrola	D - Energieversorgung	4,6 %	Spanien
AstraZeneca	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,3 %	Vereinigtes Königreich
Intesa Sanpaolo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,6 %	Italien
Cie Financière Richemont	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,5 %	Schweiz
Bco Santander Centr.Hispano	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %	Spanien
Fresenius	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,2 %	Deutschland
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Part.Cert.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Schweiz
MTU Aero Engines Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Deutschland
Talanx Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,8 %	Deutschland
Scout24	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,7 %	Deutschland
CRH	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Irland
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Niederlande
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Frankreich
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Irland
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,93% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,51 %

29.12.2023: 99,47 %

30.12.2022: 95,24 %

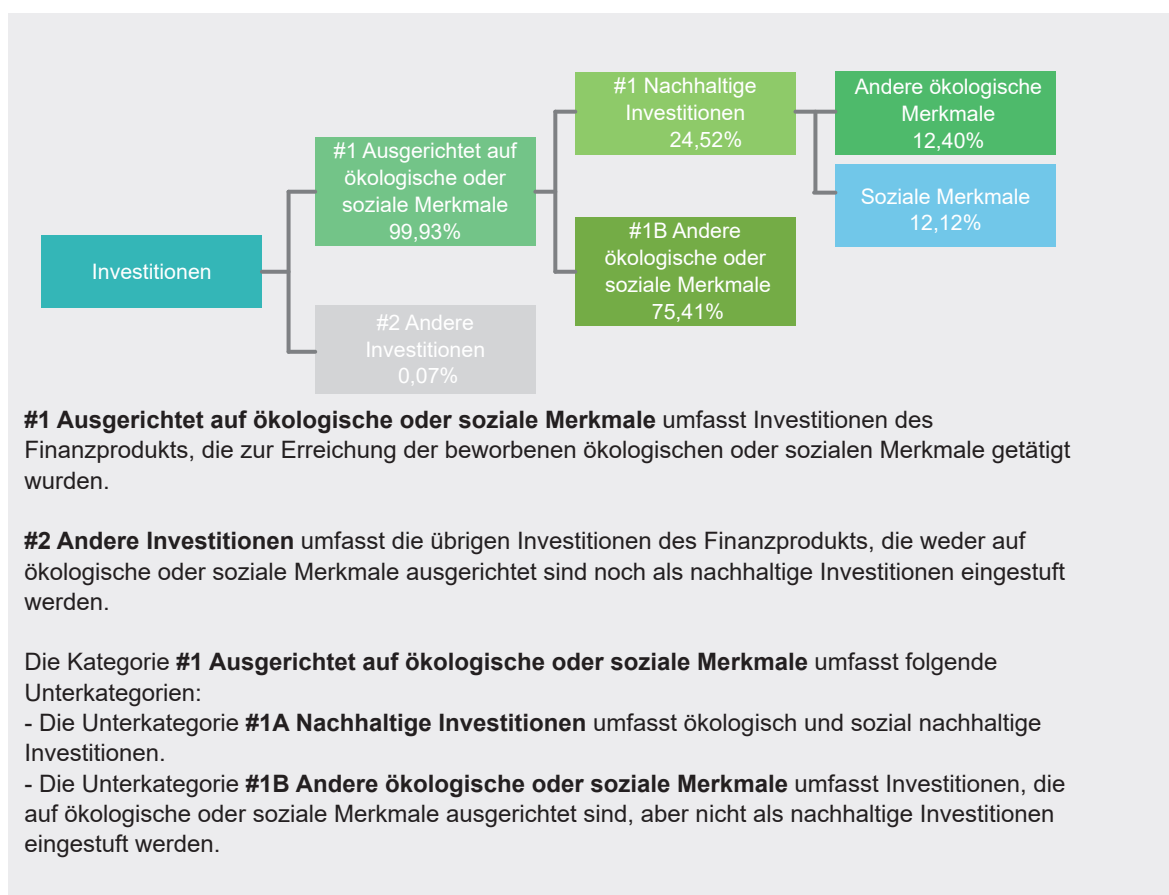
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,93% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 24,52% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 12,40% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 12,12% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,07% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest European Equity High Conviction

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	21,4 %
D	Energieversorgung	11,3 %
F	Baugewerbe/Bau	6,6 %
H	Verkehr und Lagerei	2,1 %
J	Information und Kommunikation	3,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	26,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	25,2 %
NA	Sonstige	3,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		13,6 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

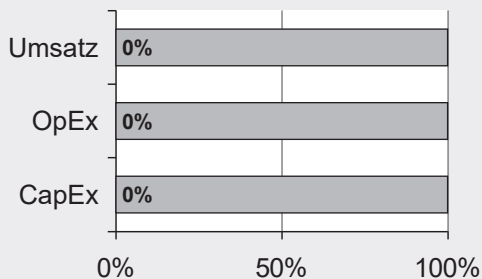
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

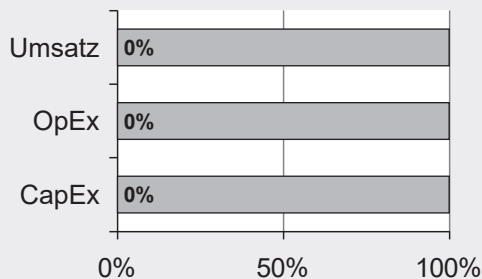
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 12,40% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	20,50%	4,98%	15,52%
29.12.2023	18,62%	6,73%	11,89%
30.12.2022	18,21%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 12,12% des Netto-

Teilfondsvermögens. In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	20,50%	4,98%	15,52%
29.12.2023	18,62%	6,73%	11,89%
30.12.2022	18,21%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,93% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,07% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder Island angelegt. „High Conviction“ (dt. starke Überzeugung) impliziert, dass – auf der Grundlage der Anlageentscheidung des Portfoliomanagements – Einzeltitelstrategien mit höheren Gewichtungen und geringerer Diversifizierung als bei einem Produkt, das sich an einem Referenzindex orientiert, umgesetzt wurden. Einzeltitelpositionen wiesen hohe Gewichtungen von mehr als 5% auf, wenn eine Aktie als attraktiv eingestuft wurde. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinsliche Wertpapiere investiert. Wandelanleihen und Optionsanleihen stellten zum Zweck der Anlagepolitik dieses Teilfonds keine verzinslichen Wertpapiere dar. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,93% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgeannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand der zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest German Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007TJOUS8TQOIU47

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,63 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 17,63%

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 German Equities

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	62,06	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	16,90	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	16,67	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	4,20	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	12,38	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	56,82	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	29,63	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	1,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	19,41	19,03	11,86	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	22,61	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	11,12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	18,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	40,63	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	7,47	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	3,04	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	2,74	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	16,86	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	1,90	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuft Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren 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 Teilfondsmanagement 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest German Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,58 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest German Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
SAP	J - Information und Kommunikation	7,9 %	Deutschland
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,6 %	Deutschland
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	5,6 %	Deutschland
Siemens Energy	D - Energieversorgung	5,0 %	Deutschland
Deutsche Bank Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,0 %	Deutschland
Infineon Technologies	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,0 %	Deutschland
Commerzbank	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,8 %	Deutschland
Münchener Rückver	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Deutschland
Rheinmetall Ord.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,1 %	Deutschland
MTU Aero Engines Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,0 %	Deutschland
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,9 %	Irland
Fresenius	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,9 %	Deutschland
Deutsche Börse	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,9 %	Deutschland
Heidelberg Materials	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Deutschland
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 100,00 %

29.12.2023: 99,90 %

30.12.2022: 99,83 %

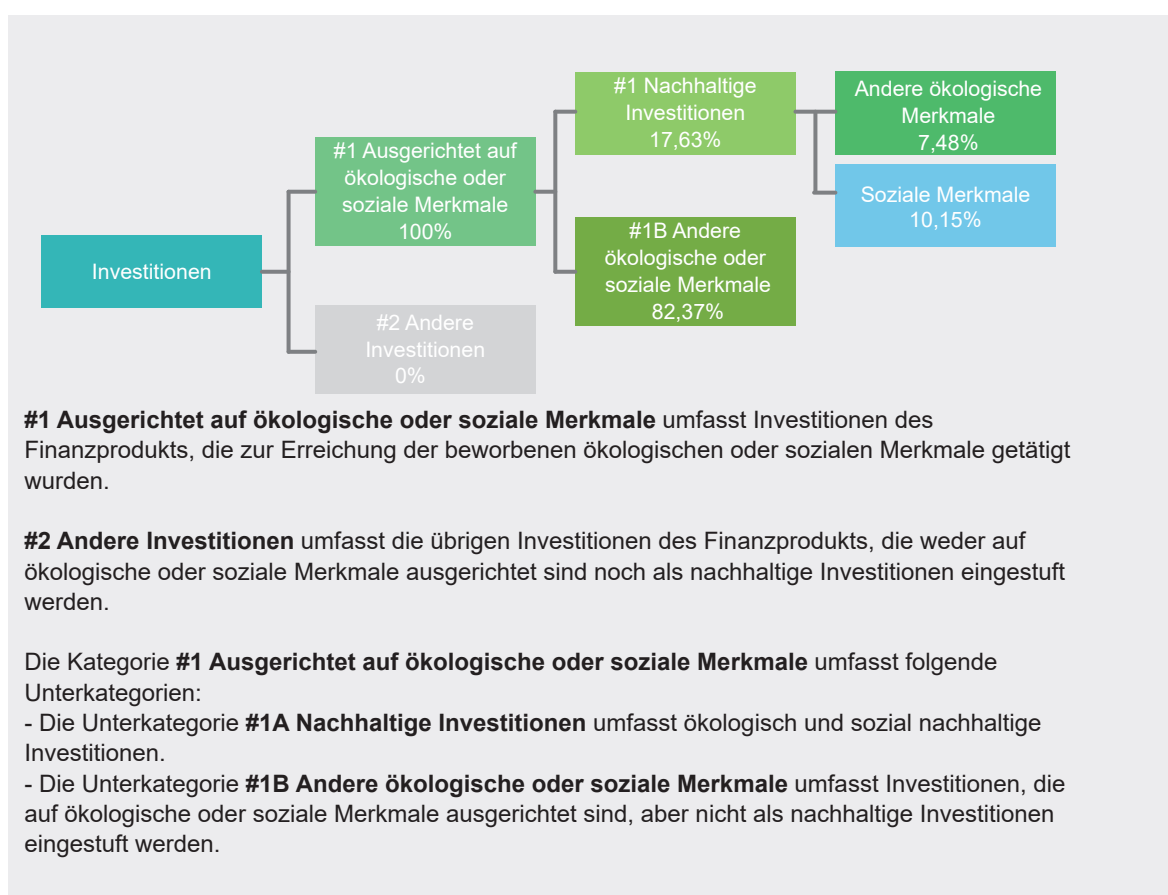
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 17,63% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 7,48% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 10,15% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest German Equities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	21,9 %
D	Energieversorgung	7,4 %
F	Baugewerbe/Bau	0,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,9 %
H	Verkehr und Lagerei	1,8 %
J	Information und Kommunikation	10,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	30,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	26,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,1 %
NA	Sonstige	1,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		12,6 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

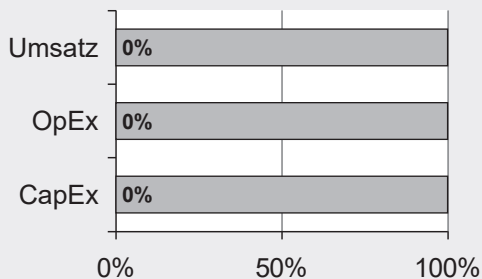
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

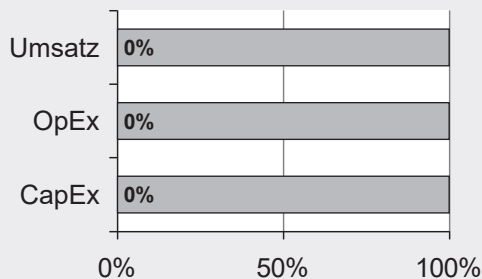
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 7,48% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	19,41%	6,86%	12,55%
29.12.2023	19,03%	6,57%	12,46%
30.12.2022	11,86%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,15% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	19,41%	6,86%	12,55%
29.12.2023	19,03%	6,57%	12,46%
30.12.2022	11,86%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Investmentzertifikaten, Optionsscheinen auf Aktien, Optionsscheinen auf Wertpapiere und Bezugsrechten deutscher Emittenten angelegt. Unter deutschen Emittenten waren Unternehmen zu verstehen, die ihren Sitz in Deutschland haben. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen

Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Agribusiness

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EJ63GGG8PUEG20

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Global Agribusiness

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	40,65	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	19,87	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	19,76	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	10,89	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	2,76	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	2,48	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	0,98	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	16,93	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	67,69	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	10,82	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	-	-	4,84	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	17,54	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	16,56	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	24,37	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	25,17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	12,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,50	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,51	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,70	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest Global Agribusiness

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,1 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Agribusiness

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Waste Management Inc.	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,0 %	Vereinigte Staaten
McDonald's Corp.	I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,9 %	Vereinigte Staaten
Nutrien	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,9 %	Kanada
Corteva	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	3,4 %	Vereinigte Staaten
Tyson Foods A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Vereinigte Staaten
WH Group	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Kaimaninseln
CF Industries Holdings	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,1 %	Vereinigte Staaten
K+S Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,0 %	Deutschland
Meituan	J - Information und Kommunikation	2,9 %	China
The Mosaic	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Vereinigte Staaten
SLC Agrícola	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,7 %	Brasilien
Deere & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
Koninklijke Ahold Delhaize	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Niederlande
Mowi	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,2 %	Norwegen
Darling Ingredients	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 98,45 %

29.12.2023: 98,05 %

30.12.2022: 96,42 %

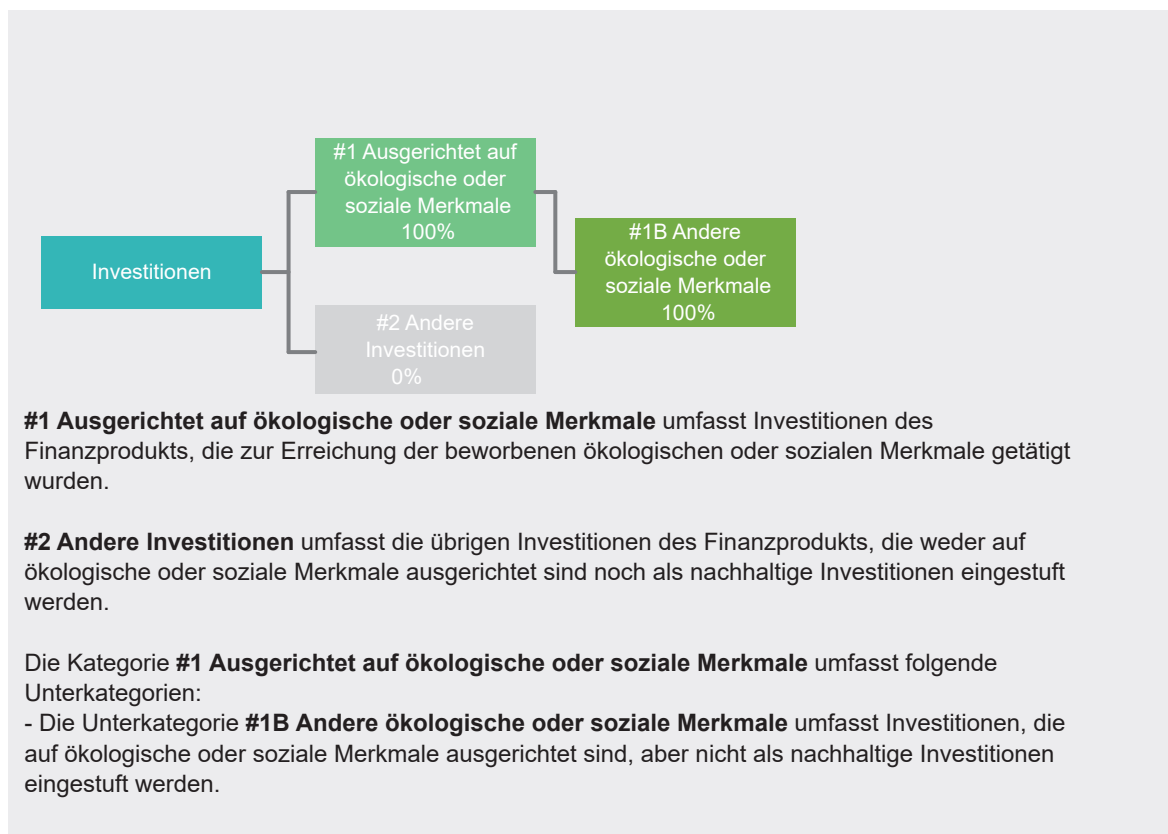
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Agribusiness

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	12,9 %
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	5,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	30,5 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	5,4 %
H	Verkehr und Lagerei	5,1 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	5,1 %
J	Information und Kommunikation	4,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	16,1 %
NA	Sonstige	8,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
-----------	--	-----------------------------

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,1 %
--	--	--------

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

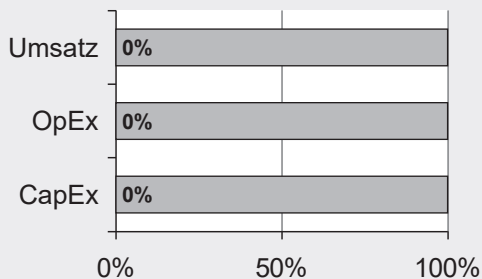
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

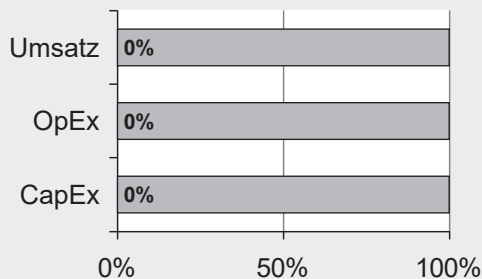
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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 in dieser und den beiden Vorjahren keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

2022 betrug der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen jedoch insgesamt 4,84% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser und den beiden Vorjahren keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

2022 betrug der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen jedoch insgesamt 4,84% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelanleihen und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen sowie in Optionsscheinen auf Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, deren Hauptgeschäftsfeld in der Agrarindustrie lag oder von dieser profitierte. Die betreffenden Unternehmen waren Teil der mehrstufigen Wertschöpfungskette im Nahrungsmittelsektor. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens können in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führte einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgeannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300VEERE9L8MJ5H51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,10% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 21,10%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Global Bonds

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	51,62	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	17,29	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	26,98	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	2,19	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	11,87	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	6,88	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	53,93	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	24,98	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,42	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	22,51	25,06	22,70	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	20,61	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	10,11	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	21,22	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	19,72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	9,19	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	15,23	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	2,05	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	2,29	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,42	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,78	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Global Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,09 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Luxemburg
NatWest Group 21/14.09.32 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigtes Königreich
Morgan Stanley 21/07.02.31	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
Standard Chartered 21/23.09.31 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigtes Königreich
Porsche Automobil Holding 24/27.09.2029 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,1 %	Deutschland
BNP Paribas 22/11.07.30 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Frankreich
UBS Group 25/12.02.2030 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Schweiz
Romania 18/11.03.29 MTN Reg S	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Rumänien
VF 23/07.03.2026 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Stellantis 24/19.11.2028 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Vereinigte Staaten
LB Hessen-Thüringen 22/15.09.32 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Deutschland
BPCE 24/11.01.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Frankreich
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Australien
ENEL 20/Und.	D - Energieversorgung	0,8 %	Italien
Chile 21/21.01.29	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,8 %	Chile

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,89% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 95,76 %

29.12.2023: 99,44 %

30.12.2022: 98,86 %

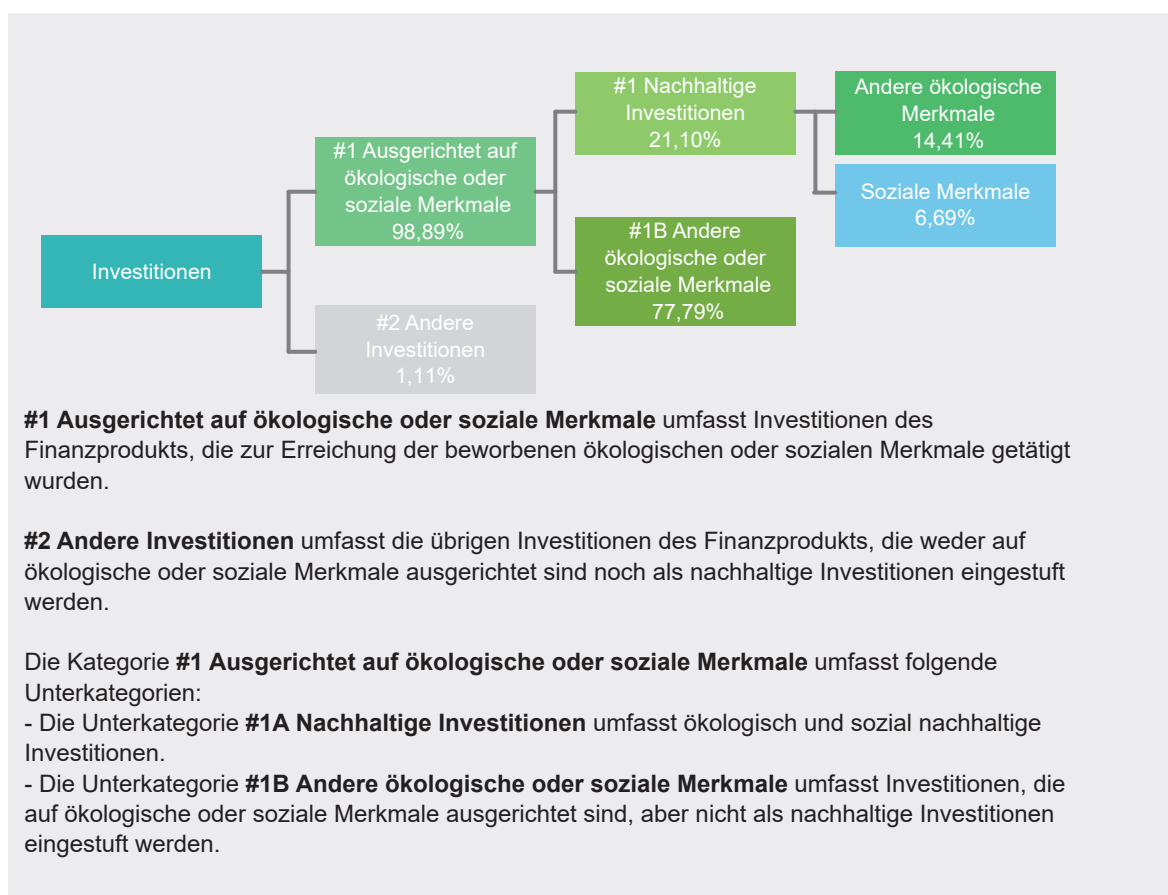
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,89% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 21,10% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 14,41% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 6,69% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,11% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,6 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,8 %
D	Energieversorgung	2,4 %
F	Baugewerbe/Bau	1,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,7 %
H	Verkehr und Lagerei	0,5 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,4 %
J	Information und Kommunikation	2,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	46,9 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	14,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	13,8 %
NA	Sonstige	10,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,1 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

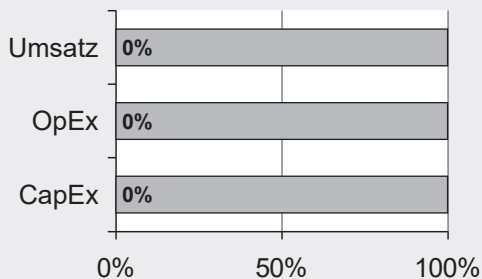
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

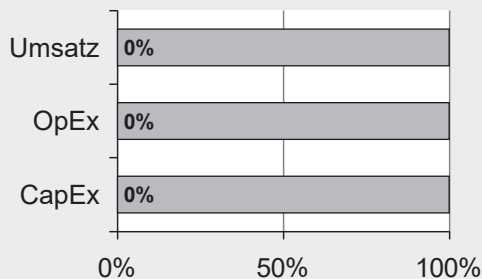
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 14,41% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,51%	18,53%	3,98%
29.12.2023	25,06%	19,24%	5,82%
30.12.2022	22,70%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 6,69% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	22,51%	18,53%	3,98%
29.12.2023	25,06%	19,24%	5,82%
30.12.2022	22,70%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,89% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,11% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in folgenden Instrumenten angelegt: verzinslichen Schuldtiteln, die von staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, staatlichen Stellen, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) in Industrie- oder Schwellenländern begeben oder garantiert wurden, Unternehmensanleihen, die von Unternehmen in Industrie- oder Schwellenländern emittiert wurden, unabhängig davon, ob diese zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen oder nicht, in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds), Wandelanleihen, Nachranganleihen oder durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities). Die Anlagen in diesen Vermögenswerten entsprachen jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens. Mindestens 95% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,89% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Growth Leaders

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900QX9LFHPP9LB942

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,28% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 14,28%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Global Growth Leaders

Indikatoren Performanz 30.12.2024

Nachhaltigkeitsindikatoren

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung,	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
DWS Norm-Bewertung,	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Freedom House Status	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0,00	% des Portfoliovermögens
DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen	0,00	% des Portfoliovermögens
DWS-Nachhaltigkeitsbewertung	17,94	% 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?".

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren 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 Teilfondsmanagement 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest Global Growth Leaders

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Growth Leaders

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,4 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,3 %	Taiwan
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,5 %	Vereinigte Staaten
Arista Net	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,7 %	Vereinigte Staaten
NICE ADR	J - Information und Kommunikation	3,3 %	Israel
ServiceNow	J - Information und Kommunikation	3,1 %	Vereinigte Staaten
Intuit	J - Information und Kommunikation	3,0 %	Vereinigte Staaten
Uber Technologies	J - Information und Kommunikation	2,9 %	Vereinigte Staaten
Cadence Design Systems	J - Information und Kommunikation	2,9 %	Vereinigte Staaten
Autodesk	J - Information und Kommunikation	2,7 %	Vereinigte Staaten
Fair Isaac Corp.	J - Information und Kommunikation	2,7 %	Vereinigte Staaten
Dynatrace	J - Information und Kommunikation	2,5 %	Vereinigte Staaten
Adobe	J - Information und Kommunikation	2,5 %	Vereinigte Staaten
Fortinet	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Vereinigte Staaten
Veeva Systems A	J - Information und Kommunikation	2,3 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,08% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:

30.12.2024: 99,11%

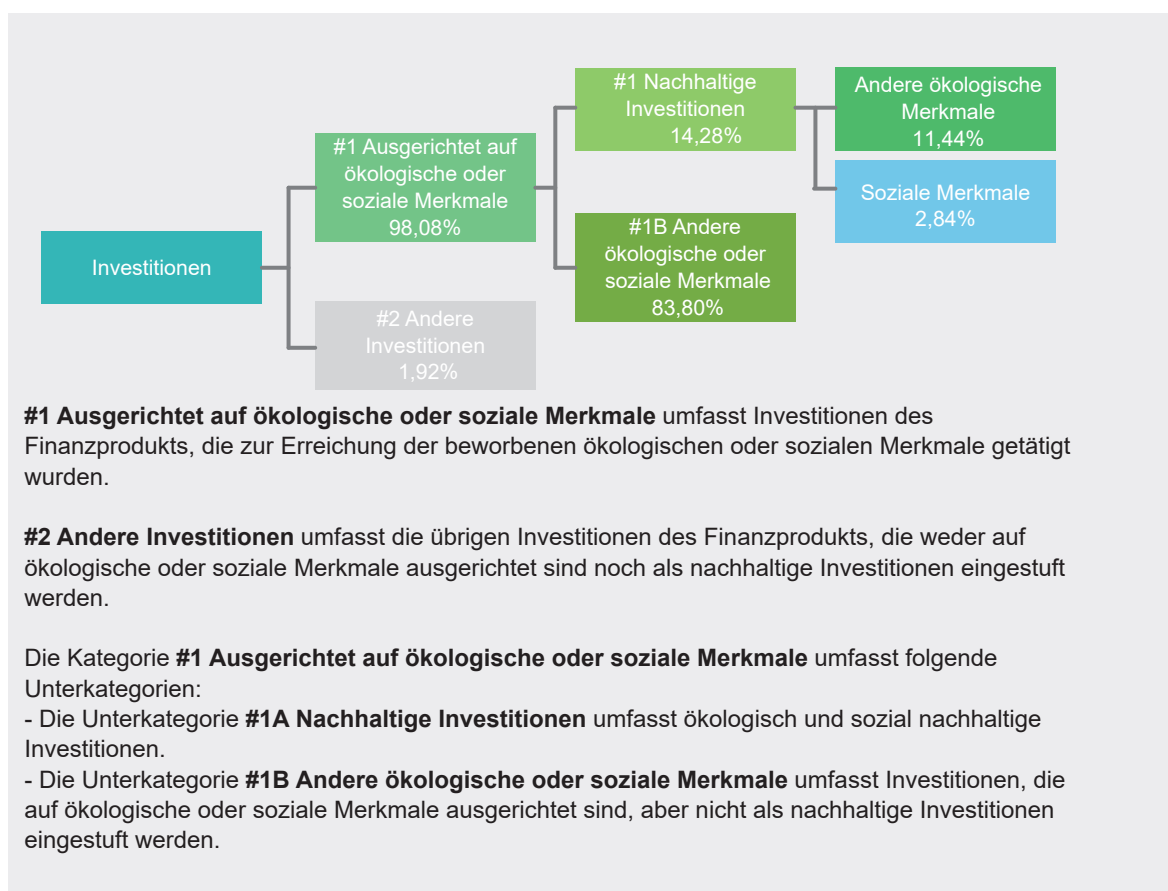
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,08% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 14,28% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,44% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 2,84% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,92% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Growth Leaders

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	41,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	5,9 %
J	Information und Kommunikation	29,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,6 %
NA	Sonstige	19,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

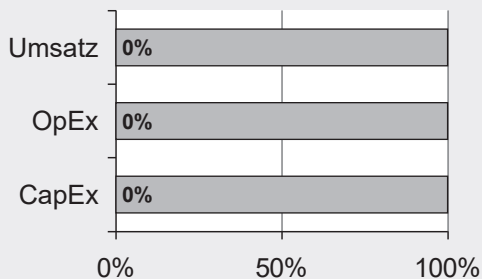
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

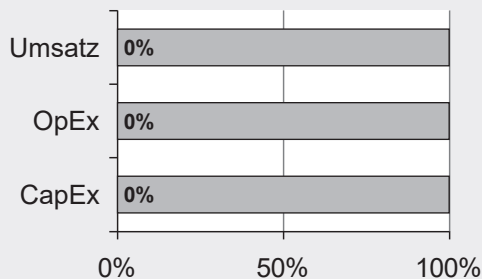
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,44% des Netto-Teilfondsvermögens.

Im Vorjahr

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	17,94%	8,38%	9,56%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 2,84% des Netto-Teilfondsvermögens.

Im Vorjahr

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	17,94%	8,38%	9,56%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,08% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,92% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien weltweiter Unternehmensemittenten angelegt, von denen Umsatz- und/oder Gewinnsteigerungen und/oder Margen über dem allgemeinen Marktdurchschnitt erwartet wurden (Global Growth Leaders). Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens konnten in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,08% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. . Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. . Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. . Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatze aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global High Yield Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100NFGTM5U2CG7U22

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0% zum Liquidationsstichtag

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Global High Yield Corporates

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	11,91	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	7,88	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	19,90	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	25,67	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	12,65	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	6,42	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,82	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	0,63	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	30,73	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	36,63	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	22,48	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	13,37	10,42	12,41	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	29,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	19,18	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	24,13	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	14,44	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	3,19	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	-	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	2,25	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	1,82	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	1,46	% des Portfoliovermögens
Ölsand D ¹⁵⁷⁴	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich 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

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 25. März 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global High Yield Corporates

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
iShs II-DL HY CB ESG SRI U.ETF	NA - Sonstige	0,9 %	Irland
iShs-Euro High Yield Corporate Bd UCITS ETF(Dist.)	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Eurozone
Vodafone Group 19/04.04.79	J - Information und Kommunikation	0,4 %	Vereinigtes Königreich
Iliad 21/15.10.28 Reg S	NA - Sonstige	0,4 %	Frankreich
Wayfair 24/31.10.2029 Reg S	NA - Sonstige	0,4 %	Vereinigte Staaten
CCO Holdings/Capital 17/01.02.28 144a	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Vereinigte Staaten
Walgreens Boots Alliance 14/20.11.25	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,3 %	Vereinigte Staaten
XPLR Infrastruct.Oper.Partners 19/15.10.26 Reg S	D - Energieversorgung	0,3 %	Vereinigte Staaten
Ashland Services 20/30.01.28 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Niederlande
Block 24/15.05.2032 Reg S	J - Information und Kommunikation	0,2 %	Vereinigte Staaten
Melco Resorts Finance 17/06.06.25 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Macau
Brightstar Lottery 21/15.04.2026 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,2 %	Vereinigte Staaten
Electricité de France 20/Und.	D - Energieversorgung	0,2 %	Frankreich
SNF 21/15.03.27 144a	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,2 %	Frankreich
Pattern Energy Group 20/15.08.28 144a	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 25. März 2025

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 2025 bis zum 25. März 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 84,17 %

29.12.2023: 84,57 %

30.12.2022: 99,64 %

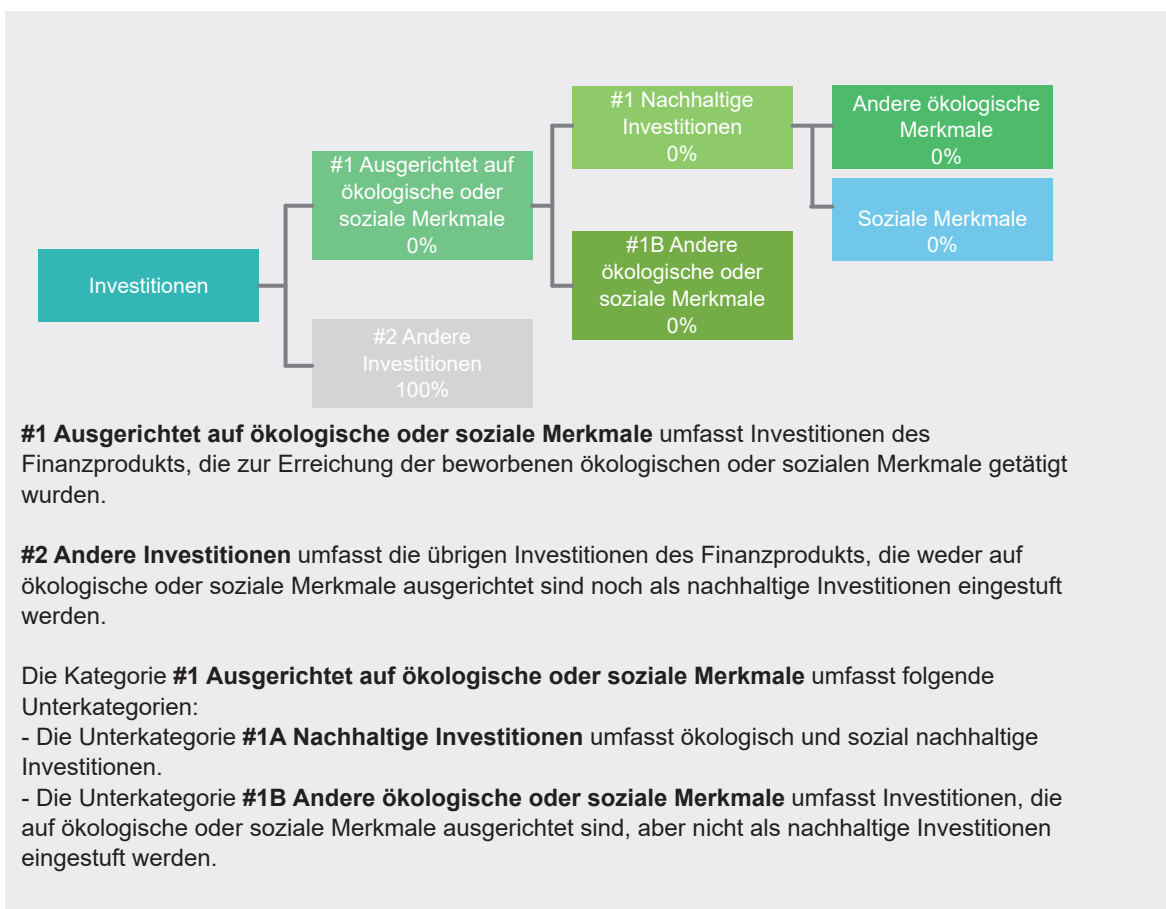
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds wurde zum 25. März 2025 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte dieser Teilfonds 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote 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.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global High Yield Corporates

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Bankguthaben und Sonstige	100%
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 25. März 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

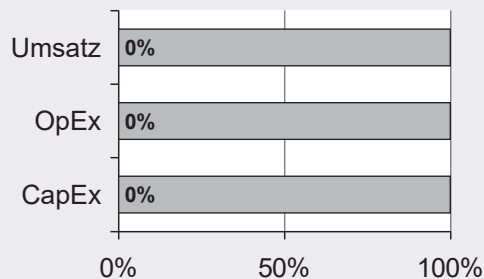
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

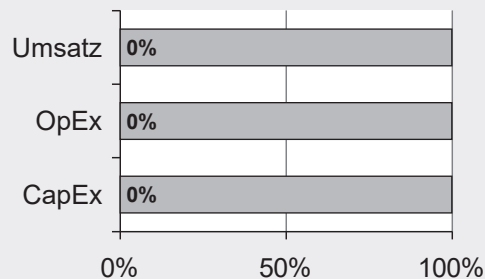
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 0% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	13,37%	6,34%	7,03%
29.12.2023	10,42%	4,18%	6,24%
30.12.2022	12,41%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 0% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	13,37%	6,34%	7,03%
29.12.2023	10,42%	4,18%	6,24%
30.12.2022	12,41%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zum Liquidationsstichtag wurden jedoch 100% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). 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 unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikate und Genussscheine investiert. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status werden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden.

• Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgt zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen. Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen gelten (hierbei werden 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 führen. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten stehen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Infrastructure

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GEJAD75G8V1Z19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,48% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 21,48%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Global Infrastructure

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	46,54	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	24,11	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	17,92	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	10,49	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,24	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	1,23	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	6,70	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	24,07	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	20,78	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	46,51	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	19,60	18,98	11,48	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	32,92	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	20,12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	25,09	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	11,02	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	10,16	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	2,34	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	6,38	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	6,43	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,18	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Global Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	63,33 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Infrastructure

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Enbridge	D - Energieversorgung	7,0 %	Kanada
Williams Cos.	D - Energieversorgung	5,8 %	Vereinigte Staaten
National Grid	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,6 %	Vereinigtes Königreich
American Tower REIT	J - Information und Kommunikation	5,4 %	Vereinigte Staaten
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,2 %	Frankreich
Exelon Corp.	D - Energieversorgung	4,4 %	Vereinigte Staaten
PG & E Corp.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,3 %	Vereinigte Staaten
Cellnex Telecom	J - Information und Kommunikation	3,8 %	Spanien
Sempra	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Vereinigte Staaten
NISOURCE	D - Energieversorgung	3,1 %	Vereinigte Staaten
CenterPoint Energy	D - Energieversorgung	3,0 %	Vereinigte Staaten
Oneok (new)	D - Energieversorgung	2,4 %	Vereinigte Staaten
Kinder Morgan	D - Energieversorgung	2,4 %	Vereinigte Staaten
Atmos Energy Corp.	D - Energieversorgung	2,3 %	Vereinigte Staaten
TC Energy	H - Verkehr und Lagerei	2,3 %	Kanada

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,58% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,84 %

29.12.2023: 99,62 %

30.12.2022: 99,30 %

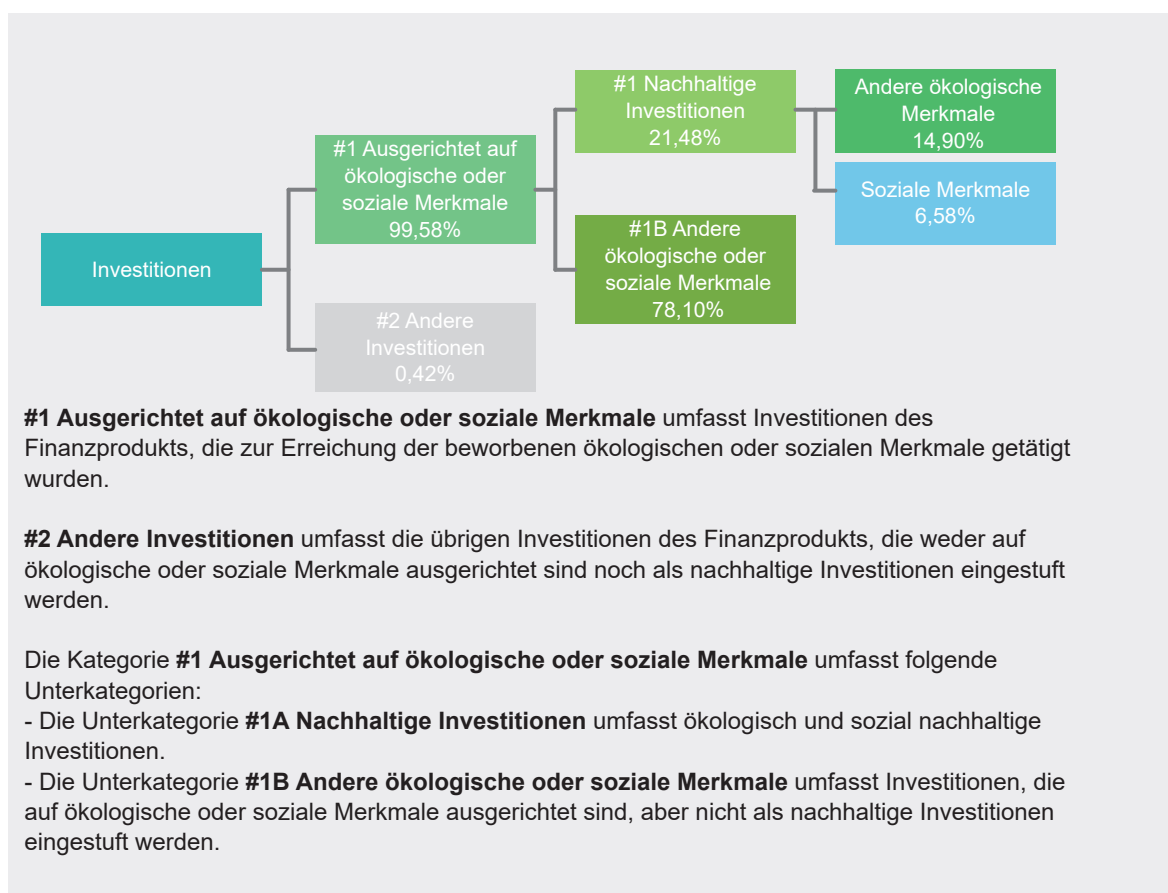
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,58% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 21,48% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 14,90% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 6,58% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,42% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Infrastructure

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,0 %
D	Energieversorgung	39,5 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,5 %
H	Verkehr und Lagerei	13,9 %
J	Information und Kommunikation	11,3 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	21,2 %
NA	Sonstige	3,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		63,3 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

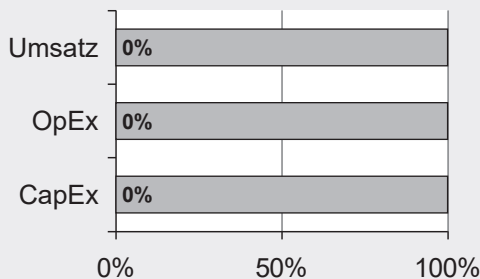
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

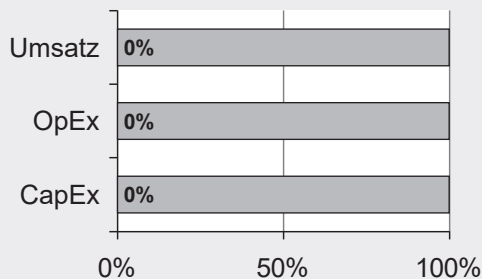
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 14,90% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	19,60%	15,15%	4,45%
29.12.2023	18,98%	14,36%	4,62%
30.12.2022	11,48%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 6,58% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	19,60%	15,15%	4,45%
29.12.2023	18,98%	14,36%	4,62%
30.12.2022	11,48%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,58% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,42% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens (nach Abzug der liquiden Mittel) wurden in Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von Emittenten im Sektor „Global Infrastructure“ angelegt. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,58% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf 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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Real Estate Securities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Z73T43NCO9DO30

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48,12% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 48,12%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Global Real Estate Securities

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	32,96	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	13,46	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	32,81	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	17,82	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	1,13	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,10	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	53,65	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	44,77	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	38,97	34,49	32,34	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	95,40	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	2,44	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	0,43	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren 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 Teilfondsmanagement 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest Global Real Estate Securities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,52 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Real Estate Securities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Welltower REIT	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	5,2 %	Vereinigte Staaten
ProLogis	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,1 %	Vereinigte Staaten
Equinix REIT	J - Information und Kommunikation	4,7 %	Vereinigte Staaten
Simon Property Group Paired Shares REIT	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	4,2 %	Vereinigte Staaten
Digital Realty Trust REIT	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	2,8 %	Vereinigte Staaten
Ventas REIT	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Public Storage Operat. Company	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	2,4 %	Vereinigte Staaten
Agree Realty Corp.REIT	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	2,3 %	Vereinigte Staaten
Mid-America Apartment Communities REIT	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Vereinigte Staaten
Iron Mountain REIT	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Goodman Group	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	2,0 %	Australien
Essential Properties Realty Trust REIT	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Brixmor Property Group REIT	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Vonovia	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,8 %	Deutschland
Mitsubishi Estate Co.	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	1,6 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,29% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,53 %

29.12.2023: 98,89 %

30.12.2022: 98,42 %

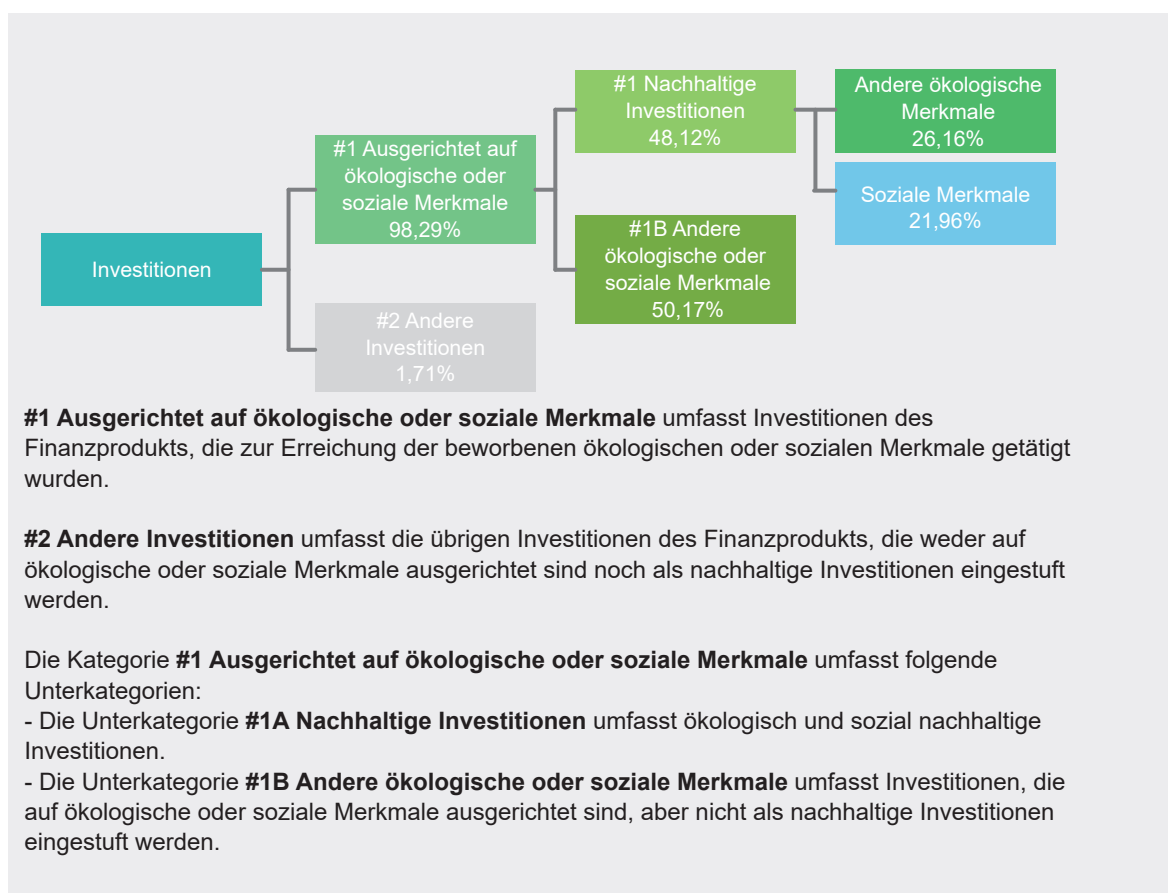
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,29% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 48,12% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 26,16% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 21,96% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,71% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Real Estate Securities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
F	Baugewerbe/Bau	3,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,3 %
J	Information und Kommunikation	4,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	23,4 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	61,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Sonstige	4,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,5 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

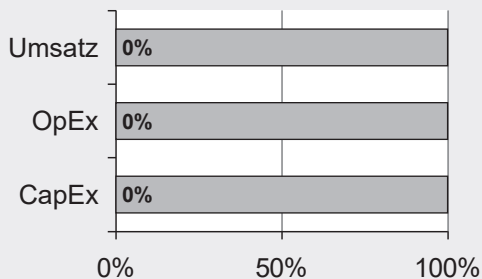
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

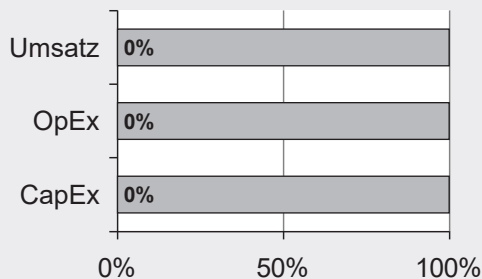
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 26,16% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	38,97%	26,00%	12,97%
29.12.2023	34,49%	20,45%	14,04%
30.12.2022	32,34%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 21,96% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	38,97%	26,00%	12,97%
29.12.2023	34,49%	20,45%	14,04%
30.12.2022	32,34%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,29% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,71% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besaßen, entwickelten oder verwalteten, sofern diese Aktien als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eingestuft wurden. Für das Teilfondsvermögen konnten insbesondere Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine erworben werden. Daneben konnte das Teilfondsvermögen in Indexzertifikaten auf anerkannte Aktienindizes angelegt werden. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Immobilien-Gesellschaften, Immobilien-Investmentgesellschaften einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs), gleich welcher Rechtsform, in aktienähnlichen Wertpapieren wie Partizipations- und Genussscheinen und in derivativen Finanzinstrumenten wie Aktienindizes angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,29% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Metaverse

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549006ZY0U9C8B81K91

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,58% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 17,58%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Metaverse

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Nachhaltige Investitionen	12,43	7,68	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	% 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?".

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren 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 Teilfondsmanagement 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest Metaverse

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Metaverse

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,4 %	Taiwan
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,9 %	Vereinigte Staaten
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	5,0 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	4,2 %	Vereinigte Staaten
Netease	J - Information und Kommunikation	4,1 %	China
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,9 %	Vereinigte Staaten
Nintendo Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,9 %	Japan
Take-Two Interactive Software	J - Information und Kommunikation	3,7 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	3,4 %	China
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	3,1 %	Vereinigte Staaten
BANDAI NAMCO Holdings	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,9 %	Japan
Sony Group Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Japan
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Niederlande
Cadence Design Systems	J - Information und Kommunikation	2,5 %	Vereinigte Staaten
Autodesk	J - Information und Kommunikation	2,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,11% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,75 %

29.12.2023: 97,00 %

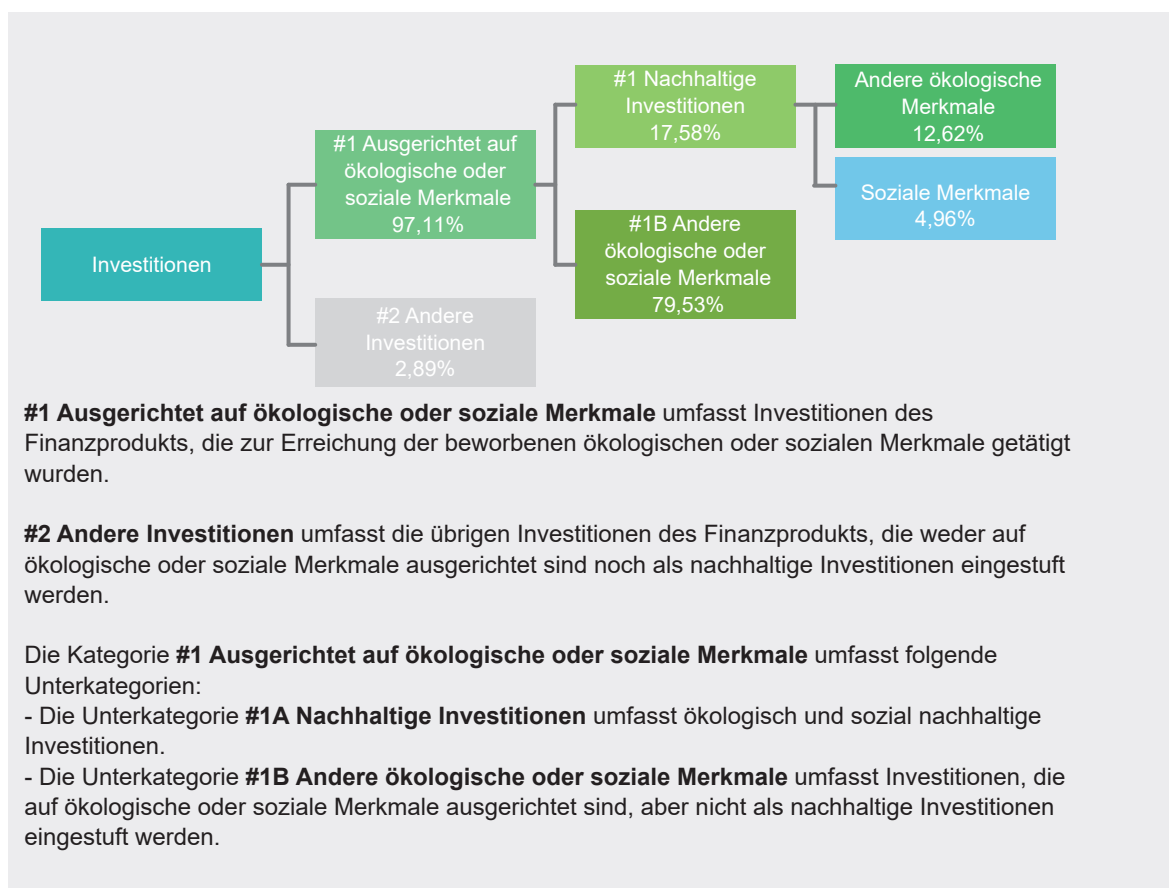
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,11% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 17,58% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 12,62% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 4,96% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

2,89% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Metaverse

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	30,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	9,8 %
J	Information und Kommunikation	32,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,9 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	2,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Sonstige	14,6 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

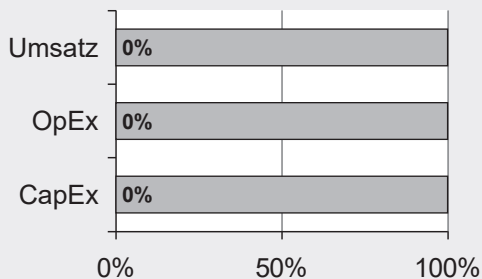
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

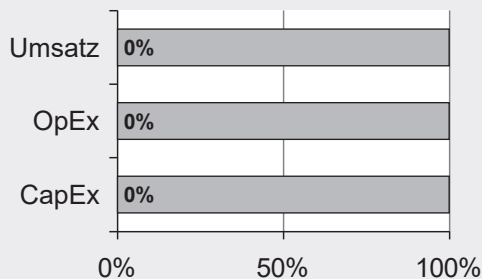
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 12,62% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	12,43%	8,89%	3,54%
29.12.2023	7,68%	4,49%	3,19%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 4,96% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	12,43%	8,89%	3,54%
29.12.2023	7,68%	4,49%	3,19%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

97,11% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,89% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde hauptsächlich in Wertpapieren von Unternehmen angelegt, die von der Entwicklung der digitalen Welt, insbesondere des Metaversums, profitierten oder einen aktuellen Bezug dazu hatten. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Die von diesen Emittenten begebenen Wertpapiere konnten an chinesischen (einschließlich der Shenzhen-Hong Kong und Shanghai-Hong Kong Stock Connect) oder anderen ausländischen Börsen notiert sein oder an anderen geregelten Märkten in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

97,11% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf 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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Multi Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YIMZGS19QNM16

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,07 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 27,07%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Multi Opportunities

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	48,50	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	20,40	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	11,54	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	6,10	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	2,08	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	15,33	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	18,45	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	40,27	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	6,98	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	1,46	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	23,53	20,61	17,62	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	13,64	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	6,14	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	49,47	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	11,38	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	1,84	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	2,51	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	2,47	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	1,11	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Multi Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,27 % 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	0,00 % 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)	0,00 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Multi Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Dynamic Opportunities SC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	17,8 %	Deutschland
DWS Concept Kaldemorgen IC100	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13,4 %	Luxemburg
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,0 %	Irland
DWS Invest Credit Opportunities FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,1 %	Luxemburg
iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,4 %	Irland
Theam Quant-Cross Asset High Focus	NA - Sonstige	4,3 %	Luxemburg
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FD100	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Luxemburg
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Luxemburg
US Treasury 24/15.02.2044	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.C	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Vereinigte Staaten
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Deutschland
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Eurozone

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,32% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 89,19 %

29.12.2023: 92,21 %

30.12.2022: 98,76 %

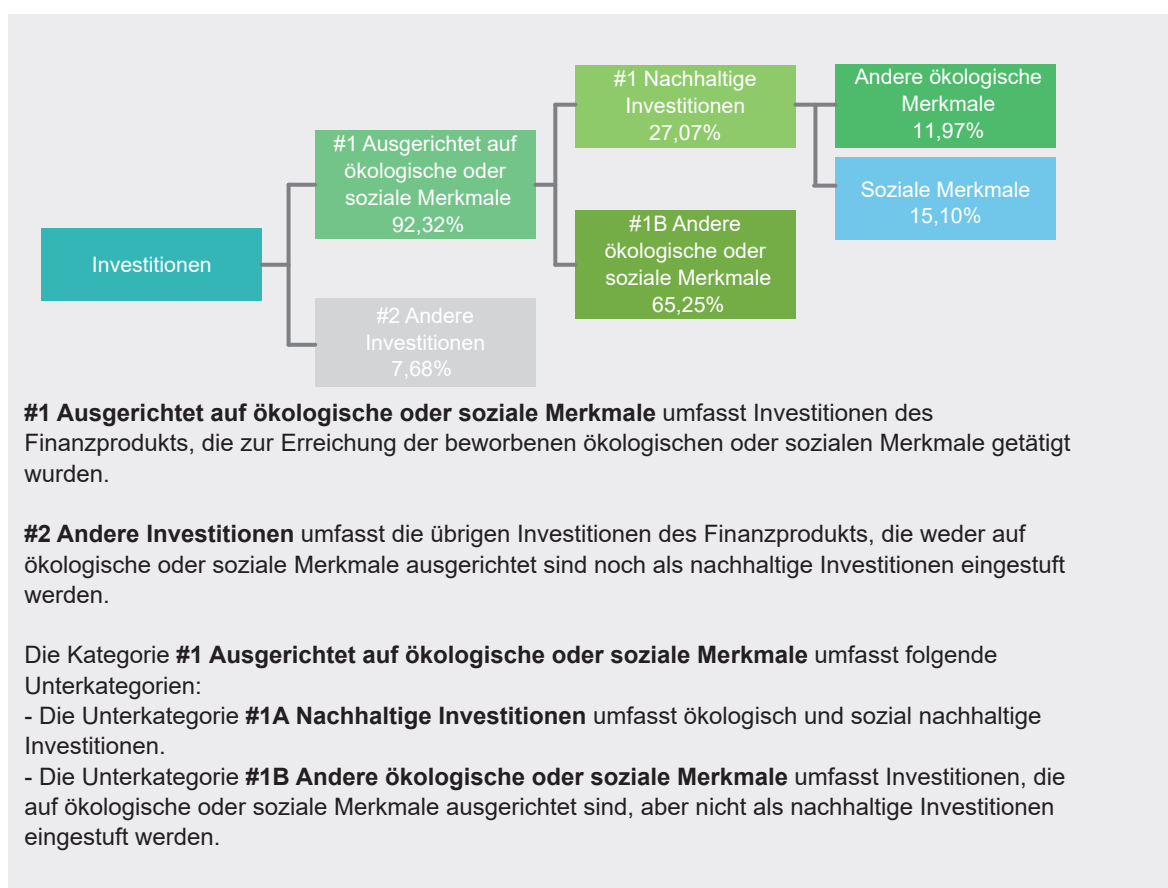
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,32% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 27,07% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,97% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 15,10% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

7,68% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Multi Opportunities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	11,8 %
D	Energieversorgung	0,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,0 %
H	Verkehr und Lagerei	0,5 %
J	Information und Kommunikation	5,5 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	65,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,6 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,3 %
NA	Sonstige	7,5 %

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 9,3 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

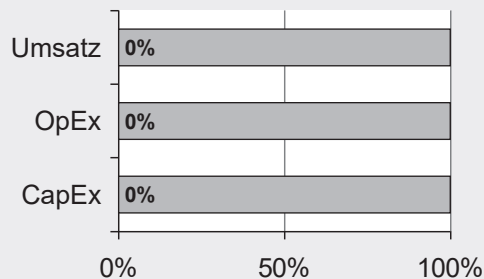
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

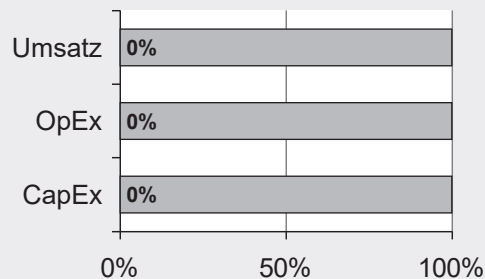
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,97% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	23,53%	9,44%	14,09%
29.12.2023	20,61%	8,15%	12,46%
30.12.2022	17,62%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 15,10% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	23,53%	9,44%	14,09%
29.12.2023	20,61%	8,15%	12,46%
30.12.2022	17,62%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

92,32% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 7,68% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds konnte in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten auf Aktien, Anleihen und Indizes, Investmentfonds, Derivaten, Options- und Wandelanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln anlegen. Der Portfoliomanager gewichtete diese Anlageklassen im Portfolio des Teilfonds je nach Beurteilung der Marktlage und legte erforderlichenfalls das gesamte Teilfondsvermögen in einer dieser Kategorien an. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds beabsichtigte außerdem, unter Einsatz von bis zu 10% des Teilfondsvermögens von Zeit zu Zeit die Entwicklungen an den internationalen Rohstoff- und Warenmärkten zu nutzen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

92,32% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Net Zero Transition

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900KU1U3VOTZ2B416

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37,73% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO₂-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Zudem bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschreitet, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Der Teilfonds hat den MSCI ACWI Climate Change Index, das heißt einen Referenzwert für den klimabedingten Wandel im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, als Performance Benchmark und zur Messung der Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO₂-Emissionen im Hinblick auf die Erreichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris festgelegt (nachfolgend als „Benchmark“ bezeichnet).

Die Benchmark verfolgte eine Anlagestrategie, bei der die Wertpapiere nach den Chancen und Risiken im Zusammenhang mit dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft neu gewichtet wurden. Die Methodik der Benchmark ist unter <https://www.msci.com/climate-change-indexes> zu finden.

Das Teilfondsmanagement hat das Portfolio aktiv verwaltet. Obgleich erwartet wurde, dass die ausgewählten Investments überwiegend Bestandteile der Benchmark waren, konnte das Teilfondsmanagement aber auch Anlagen auswählen, die nicht in der Benchmark enthalten waren. Das Portfolio des Teilfonds konnte daher erheblich von den Gewichtungen der Benchmark abweichen.

Das Teilfondsmanagement setzte zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen für einen Referenzwert für den klimabedingten Wandel gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission um.

Das Teilfondsmanagement stellte insbesondere sicher, dass die THG-Emissionsintensität des Teilfonds stets unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark bleibt. Die THG-Emissionsintensität des Teilfonds konnte deutlich unter dem Wert seiner Benchmark liegen und durfte jährlich nach oben und unten schwanken, solange sie stets unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds bleibt.

Inwieweit der Teilfonds von den methodischen Anforderungen an einen Referenzwert für den klimabedingten Wandel gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission abwich, wird in den Abschnitten „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher ausgeführt.

Der Teilfonds wählte Unternehmen aus, die (i) sich bereits Dekarbonisierungsziele gesetzt hatten oder auf dem Wege waren, dies zu tun, und/oder (ii) als Anbieter von Klimaschutzlösungen (zum Beispiel Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien oder energieeffiziente Technologien) mit ihren Produkten und Dienstleistungen zum Netto-Null-Emissionsziel beitragen, und/oder (iii) Unternehmen, mit denen die DWS im Rahmen ihrer Mitwirkungspolitik auf die Erreichung des Netto-Null-Emissionsziels hinarbeiteten.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO₂-Emissionen und der ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurden mittels der internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird.

Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für den EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (CTB-Ausschlüsse) zutreffen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Identifizierung von Emittenten**, die sich Dekarbonisierungsziele gesetzt hatten oder auf dem Wege waren, dies zu tun, und/oder als Anbieter von Klimaschutzlösungen eingestuft wurden.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR ist.
Performanz: 37,73%

Außerdem wurden zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission umgesetzt, um die beworbene Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschrieben wird.

Zu diesem Zweck verwendete das Teilfondsmanagement insbesondere die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionsintensität des Teilfondsportfolios unter der Benchmark des Teilfonds.
Performanz: 493,63 tCO₂e / Million EUR (Portfolio) vs. 520,27 tCO₂e / Million EUR(Referenzwert)
- Die benchmarkspezifischen Ausschlüsse (wie nachstehend definiert)
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 Net Zero Transition

Indikatoren Performanz

30.12.2024

Nachhaltigkeitsindikatoren

ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Freedom House Status: Nicht frei	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Nachhaltige Investitionen	35,43	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	% 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?".

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme (wie in der EUTaxonomieverordnung definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in denen der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Auf der Grundlage dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Normverstößen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Normverstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest Net Zero Transition

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	1120,66 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	152,37 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	493,63 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,55 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Net Zero Transition

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,2 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	5,3 %	Vereinigte Staaten
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,4 %	Vereinigte Staaten
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,9 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	3,4 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Taiwan
ABN AMRO Bank Dep.Rec	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Niederlande
Swedbank	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Schweden
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	2,3 %	China
Quanta Services	F - Baugewerbe/Bau	2,2 %	Vereinigte Staaten
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Frankreich
Sandoz Group	NA - Sonstige	2,0 %	Schweiz
Bank of America Corp.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Tesla	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Vereinigte Staaten
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,98% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:
30.12.2024: 99,15 %

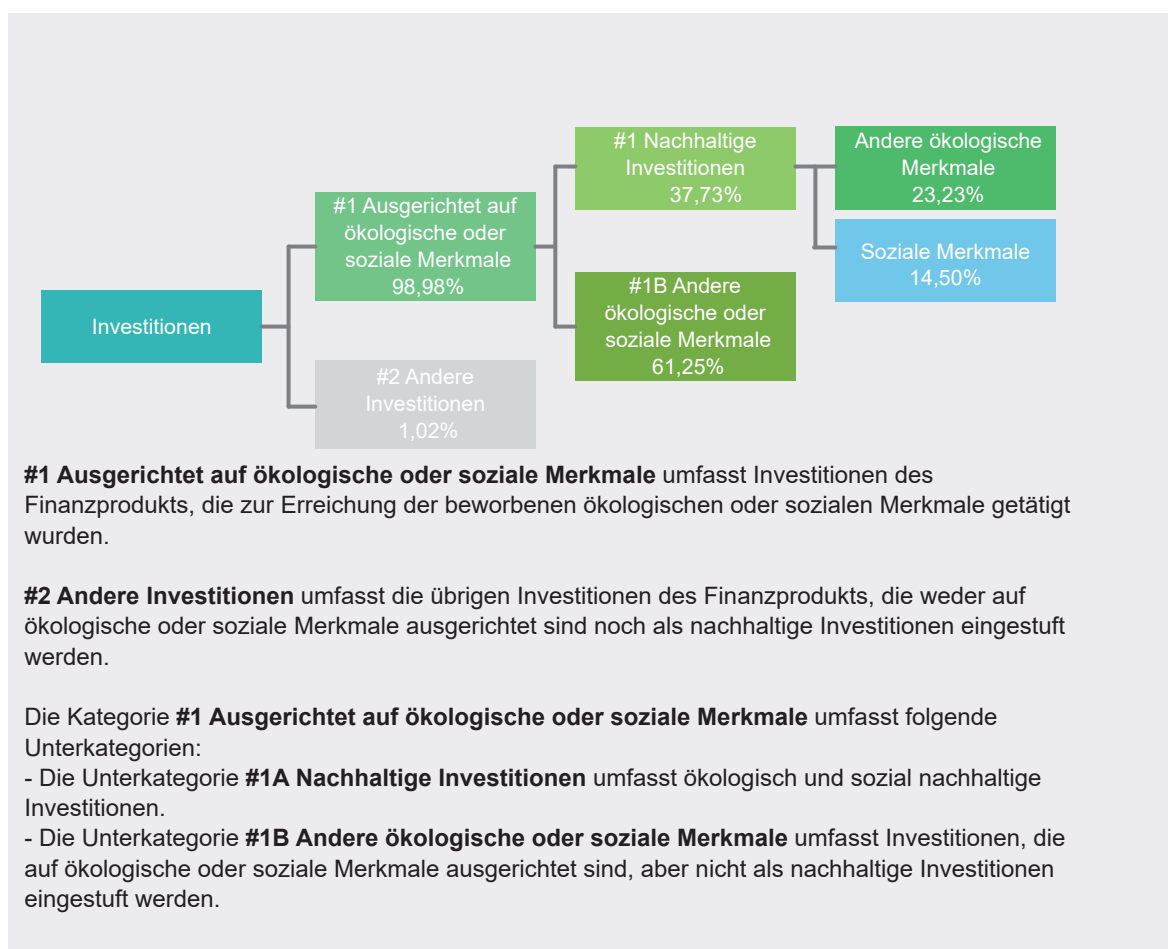
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,98% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 37,73% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 23,23%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 14,50%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,02% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Net Zero Transition

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	35,5 %
D	Energieversorgung	4,1 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,1 %
F	Baugewerbe/Bau	3,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	11,8 %
H	Verkehr und Lagerei	1,1 %
J	Information und Kommunikation	18,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,9 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,7 %
NA	Sonstige	3,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		2,6 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

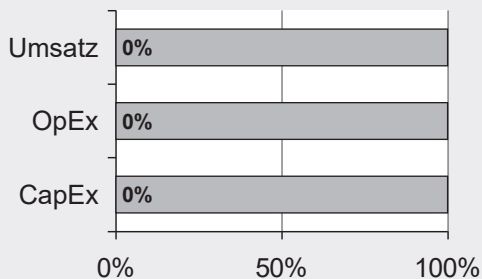
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

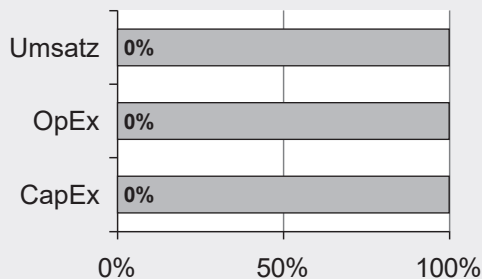
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 23,23%.

Im Vorjahr

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	35,43%	20,15%	15,28%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 14,50% des Netto-

Teilfondsvermögens. Im Vorjahr

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	35,43%	20,15%	15,28%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,98% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,02% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die CTB-Ausschlüsse erforderlich. Darüber hinaus war eine vollständige Datenabdeckung im Hinblick auf die THG-Emissionsintensität von Emittenten erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen 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 primäre Anlagestrategie, wobei ergänzend in andere Assetklassen investiert werden konnte. Nähere Angaben hierzu enthält der Besondere Teil des Verkaufsprospekts. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 90% weltweit in Aktien angelegt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der CTB-Ausschlüsse und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• CTB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften CTB-Ausschlüsse an und schloß die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);

Die CTB-Ausschlüsse galten insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate. Der Anwendungsumfang der CTB-Ausschlüsse im Zusammenhang mit Anleihen mit Erlösverwendung wird im Abschnitt „Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen

Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/ Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich geltende CTB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Methodik zur Reduzierung der CO2-Emissionen

In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Reduzierung der CO2-Emissionen zu erreichen:

• **Benchmarkspezifische Ausschlüsse**

Zusätzlich zu den CTB-Ausschlüssen (wie vorstehend genannt), die vom Teilfondsmanagement anhand seiner eigenen ESG-Bewertungsmethodik in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission bewertet wurden, schloß das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, die von der Benchmark (MSCI ACWI Climate Change Index) ausgeschlossen wurden. Hierzu gehörten unter anderem auch die Unternehmen, bei denen geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigt hatten (wie von der Benchmark anhand ihrer eigenen Methodik festgestellt). Die geltenden benchmarkspezifischen Ausschlüsse sind nachstehend aufgeführt und gelten für alle Investitionen, die von dem Teilfonds ab dem Datum dieses Verkaufsprospekts und bis zur Aktualisierung dieses Verkaufsprospekts getätigt wurden (die benchmarkspezifischen Ausschlüsse):

Ausschluss bei Beeinträchtigung der Umweltziele

Dieser Ausschluss basiert auf einer Bewertung der Kontroversen in Bezug auf den Einfluss eines Unternehmens auf die Umwelt. Unter anderem wurde untersucht, ob ein Unternehmen an Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Schadstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, ungefährlichen Betriebsabfällen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferketten beteiligt war.

Ausschluss bei Abbau von Thermalkohle

Unternehmen, die einen Umsatzanteil von 1% oder mehr mit dem Abbau von Thermalkohle und/oder deren Verkauf an externe Parteien erzielten, waren als Anlage ausgeschlossen.

Ausschluss bei ESG-Kontroversen

Unternehmen, dessen Kontroversen im Zusammenhang mit seinen Tätigkeiten und/oder Produkten als auffallend und sehr schwerwiegend bewertet wurden, waren als Anlage ausgeschlossen.

Das Teilfondsmanagement hat die vorstehend genannten benchmarkspezifischen Ausschlüsse bis zur nächsten Aktualisierung des Verkaufsprospekts und ungeachtet zwischenzeitlicher Aktualisierungen dieser Ausschlüsse durch die Benchmark weiterhin angewendet.

• **Reduzierung der THG-Emissionsintensität des Portfolios**

Der Gesamtanteil von Branchen mit hohen Klimaauswirkungen im Aktienportfolio des Teilfonds hat mindestens dem Gesamtengagement der zugrunde liegenden Benchmark in diesen Branchen entsprochen.

Die Treibhausgasemissionsintensität (THG-Emissionsintensität) wurde anhand von Tonnen an Treibhausgasemissionen (THG) in den Emissionskategorien Scope 1, 2 und 3 pro Million Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (EVIC) gemessen; EVIC inflationsbereinigt.

Hinsichtlich der Bewertung des Transitionspfads musste die THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds liegen. In Abweichung von der Methodik der Benchmark, die im Durchschnitt ein Ziel für die Mindestreduzierung der THG-Emissionsintensität von 7% pro Jahr anstrebt (in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission), durfte die THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios jährlich nach oben und unten schwanken (EVIC inflationsbereinigt), vorausgesetzt sie blieb unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Daher wurde die THG-Emissionsintensität des Teilfonds möglicherweise nicht unbedingt um 7% jährlich reduziert.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der THG-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die THG-Emissionen eines Unternehmens wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt. Die DWS konnte auch THG-Emissionsdaten

anderer Anbieter heranziehen. Waren für einen Emittenten keine THG-Emissionsdaten verfügbar, wurde der Emittent ausgeschlossen.

• **Zusätzliche Identifikationskriterien für Emittenten**

Unter Verwendung externer Datenquellen wählte das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, die sich bereits Dekarbonisierungsziele gesetzt hatten oder auf dem Wege waren, dies zu tun, und/oder die als Anbieter von Klimaschutzlösungen (zum Beispiel Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien oder energieeffiziente Technologien) mit ihren Produkten und Dienstleistungen zum Netto-Null-Emissionsziel beitrugen. Darüber hinaus konnte das Teilfondsmanagement Unternehmen auswählen, mit denen die DWS im Rahmen ihrer Mitwirkungspolitik auf die Erreichung des Netto-Null-Emissionsziels hinarbeitet.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert des Finanzprodukts war der MSCI ACWI Climate Change Index. Nachfolgend finden Sie einen Vergleich der Wertentwicklungen des Finanzprodukts und des Referenzindex.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der MSCI ACWI Climate Change Index basierte auf dem MSCI ACWI Index. Im Unterschied zu Letzterem wurden Unternehmen nach ihrer Emissionsintensität, den zugesagten Emissionsreduktionszielen, dem Management von Klimarisiken und den Umsätzen aus umweltfreundlicheren Geschäftstätigkeiten im Vergleich zu anderen Wettbewerbern ihrer Branche bewertet. Der MSCI ACWI Climate Change Index vereinte drei Zielsetzungen: Er reduzierte die Risikoposition gegenüber kohlenstoffintensiven Unternehmen, einschließlich Unternehmen, die diesen Emissionen über ihre Lieferkette ausgesetzt waren (Scope-3-Emissionen). Anlagen in klimafreundlichen Lösungen wurden übergewichtet, es wurden zunächst eine Reduzierung der THG-Emissionsintensität um 30% im Vergleich zum MSCI ACWI Index sowie eine jährliche Dekarbonisierung von 7% umgesetzt, die darauf abgestimmt war, die durchschnittliche globale Erwärmung auf unter 2°C über dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Für die am Referenzwert (Benchmark) ausgerichteten ökologischen oder sozialen Merkmale wurden die Bestandteile des MSCI ACWI Index („Ausgangsindex“) so ausgewählt und gewichtet, dass die Mindeststandards der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel eingehalten wurden. Hierzu wurden bei jeder Neugewichtung der Benchmark Wertpapiere aus dem Ausgangsindex, die diese Kriterien nicht erfüllten, entfernt, sodass der Anteil an Unternehmen, die an den Chancen des Übergangs zu einer CO₂-armen Wirtschaft partizipierten, zunahm, und der Anteil an Unternehmen, die den damit verbundenen Risiken ausgesetzt waren, abnahm. Darüber hinaus wurde der Teilfonds die benchmarkspezifischen Ausschlüsse anwenden.

Der Teilfonds orientierte sich insofern am CO₂-Reduktionsziel der Benchmark, als die THG-Emissionsintensität des Portfolios die THG-Emissionsintensität seiner Benchmark nicht überschritt, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher ausgeführt.

Das Teilfondsmanagement verwaltete das Portfolio aktiv mittels der CO₂-Reduktionsmethodik, die ein wesentlicher Bestandteil der maßgeblichen Anlagerichtlinien für diesen Teilfonds war.

DWS Invest Net Zero Transition

Indikatoren	Performanz Finanzprodukt DWS Invest Net Zero Transition	Performanz Benchmark MSCI ACWI Climate Change Index
Ausschlüsse nach dem Referenzwert „benchmarkspezifische Ausschlüsse“ (inkl. CTB Ausschlüsse)	0%	1,61%
Treibhausgas-(THG-) Emissionsintensität	493,63 CO ₂ e / Million EUR	520,27 CO ₂ e / Million EUR

Stand: 31. Dezember 2025

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Referenz Benchmark Vergleich	Finanzprodukt	Benchmark
	DWS Invest Net Zero Transition	MSCI ACWI Climate Change Index
Performanz	12,5%	7,3%

Performance (für die Periode 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025)

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Vergleich mit dem breiten Marktindex	Finanzprodukt	Breiter Marktindex
	DWS Invest Net Zero Transition	MSCI ACWI Index
Performanz	12,5%	7,9%

Performance (für die Periode 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900P7KL1F8KBDUO70

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37,59% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO₂-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Zudem bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschreitet, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Der Teilfonds hatte den Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index, das heißt einen Paris-abgestimmten EU-Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, als Performance-Benchmark und zur Messung der Erreichung der beworbenen Reduzierung von CO₂-Emissionen zur Erreichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris festgelegt (nachfolgend als „Benchmark“ bezeichnet).

Das Teilfondsmanagement hat das Portfolio aktiv verwaltet. Obgleich erwartet wurde, dass die ausgewählten Investments überwiegend Bestandteile der Benchmark waren, konnte das Teilfondsmanagement aber auch Anlagen auswählen, die nicht in der Benchmark enthalten waren. Das Portfolio des Teilfonds konnte daher erheblich von den Gewichtungen der Benchmark abweichen.

Das Teilfondsmanagement setzte zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission um.

Das Teilfondsmanagement stellte insbesondere sicher, dass die absoluten Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen“) des Teilfonds stets unter den absoluten THG-Emissionen der Benchmark blieben. Die absoluten THG-Emissionen des Teilfonds konnten deutlich unter dem Wert seiner Benchmark liegen und durften jährlich nach oben und unten schwanken, solange sie stets unter den absoluten THG-Emissionen der Benchmark des Teilfonds blieben.

Inwieweit der Teilfonds von den methodischen Anforderungen an einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission abwich, wird in den Abschnitten „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher ausgeführt.

Der Teilfonds wählte Unternehmen aus, die (i) sich bereits Dekarbonisierungsziele gesetzt haben oder auf dem Wege sind, dies zu tun, und/oder (ii) die als Anbieter von Klimaschutzlösungen (zum Beispiel Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien oder energieeffiziente Technologien) mit ihren Produkten und Dienstleistungen zum Netto-Null-Emissionsziel beitragen.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO₂-Emissionen, der ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurden mittels der internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird.

Bei dieser ESG-Bewertungsmethodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterliegen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Identifizierung von Emittenten**, die sich Dekarbonisierungsziele gesetzt haben oder auf dem Wege sind, dies zu tun, und/oder als Anbieter von Klimaschutzlösungen eingestuft wurden.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR ist.
Performanz: 37,59%

Außerdem wurden zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission umgesetzt, um die beworbene Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschrieben wird.

Zu diesem Zweck verwendete das Teilfondsmanagement insbesondere die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Absolute THG-Emissionen des Teilfondsportfolios unter der Benchmark des Teilfonds.
Performanz: 470,34 tCO₂e / Million EUR (Teilfondsportfolio) vs 519,71 CO₂e / Million EUR (Benchmark)

- Die benchmarkspezifischen Ausschlüsse (wie nachstehend definiert).
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 Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Beitrag zu SDG 12	-	-	0,10	% des Portfoliovermögens
Beitrag zu SDG 13	-	-	5,45	% des Portfoliovermögens
Beitrag zu SDG 14	-	-	-0,36	% des Portfoliovermögens
Beitrag zu SDG 15	-	-	-0,25	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	52,15	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	22,89	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	18,42	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	5,94	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	10,11	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	6,16	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	78,08	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	5,51	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	29,31	25,73	23,66	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	25,01	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	17,40	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	26,66	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	30,04	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,74	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,19	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	2,26	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Kohle C	-	-	0,36	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	1,16	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,52	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Öl C	-	-	0,82	% des Portfoliovermögens
Öl D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Öl E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Öl F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in denen der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Auf der Grundlage dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Normverstößen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Normverstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	7283,85 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	180,16 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	470,34 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,91 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Australien
Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Schweiz
UBS Group 24/09.06.2033	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Schweiz
PPG Industries 25/04.03.2032	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Orix 24/22.10.2031 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Japan
Tele2 18/15.05.28 MTN	J - Information und Kommunikation	1,0 %	Schweden
Prosus 20/03.08.28 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	China
British Telecommunications 24/03.10.2054 MTN	J - Information und Kommunikation	0,8 %	Vereinigtes Königreich
Permanent TSB Group Holdings 24/10.07.2030 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,8 %	Irland
Novo-Nordisk 24/21.05.2034 MTN	NA - Sonstige	0,8 %	Dänemark
Eurogrid 23/27.04.2030 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Lonza Finance International 23/25.05.2033	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Belgien
Aéroports de Paris 24/16.05.2031 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,7 %	Frankreich
Goodman Australia Finance 24/03.05.2030	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Australien
Ferrovial SE 23/13.09.2030	NA - Sonstige	0,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,16% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 89,49 %
 29.12.2023: 88,43 %
 30.12.2022: 93,78 %

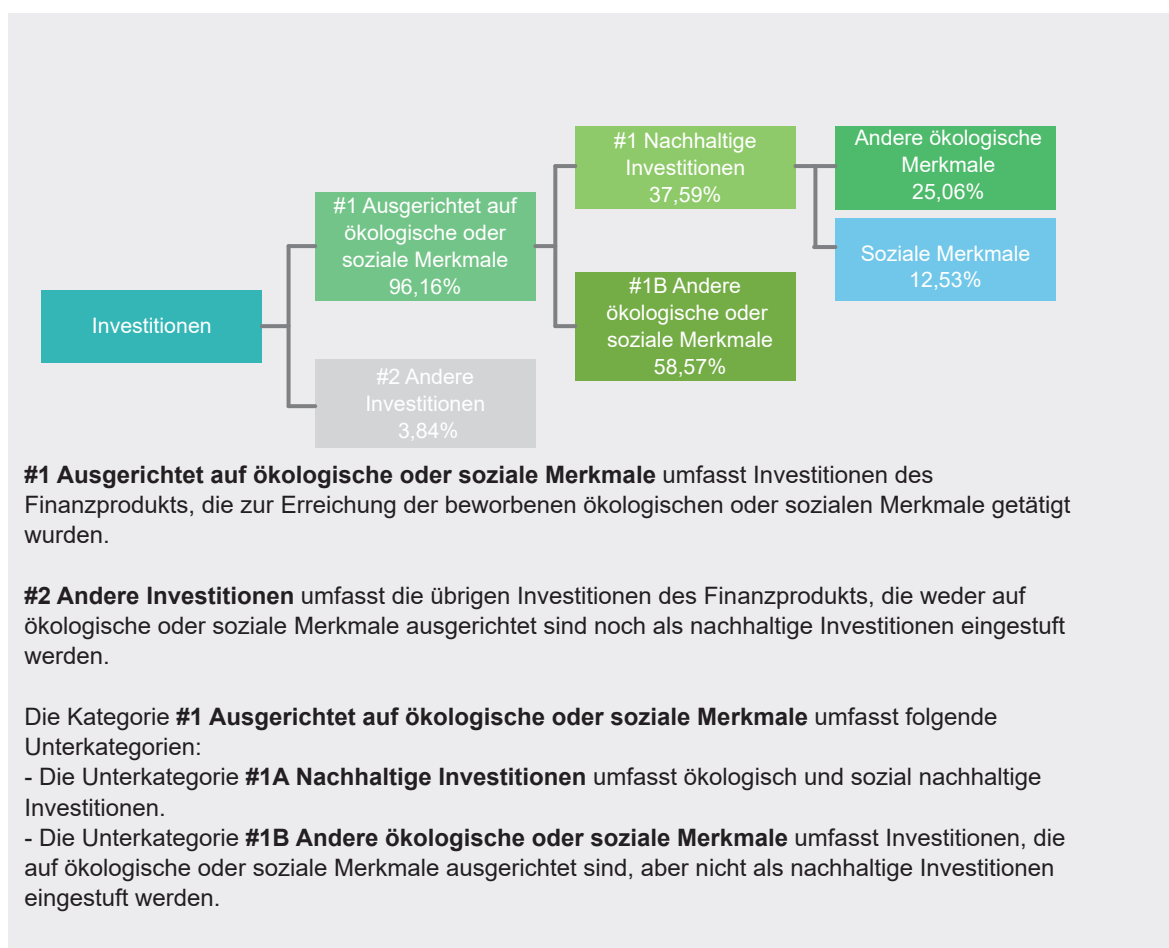
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 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 erfüllten 37,59% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, 25,06% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 12,53% des Netto-Teilfondsvermögens. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hingte von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

3,84% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,0 %
D	Energieversorgung	2,5 %
F	Baugewerbe/Bau	0,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,2 %
H	Verkehr und Lagerei	2,8 %
J	Information und Kommunikation	11,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	50,1 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
NA	Sonstige	10,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		4,9 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

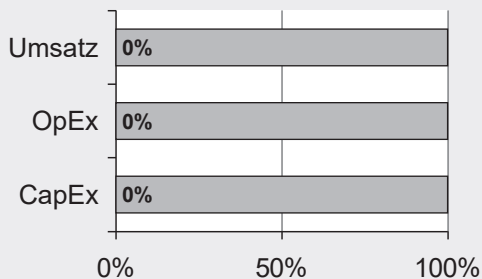
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

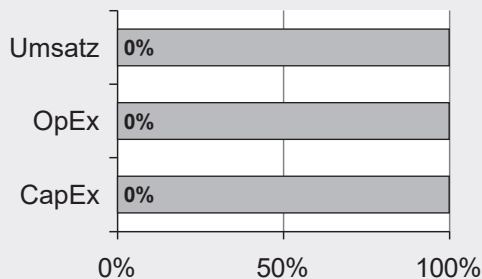
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 25,06% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	29,31%	20,69%	8,62%
29.12.2023	25,73%	17,57%	8,16
30.12.2022	23,66%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 12,53% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	29,31%	20,69%	8,62%
29.12.2023	25,73%	17,57%	8,16
30.12.2022	23,66%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

96,16% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 3,84% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich. Darüber hinaus war eine vollständige Datenabdeckung im Hinblick auf die absoluten THG-Emissionen von Emittenten erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Unternehmen weltweit angelegt, die sich durch sehr geringe CO₂-Emissionen auszeichneten oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen emissionsarmen Betrieb umstellten. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens lauten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

96,16% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);

- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligungen an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurde.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Beurteilung der PAB-Ausschlüsse auf Ebene der zweckgebundenen Anleihen verfügbar waren, wurde zusätzlich der Emittent auf der Grundlage der Buchstaben d) bis g) der vorstehend beschriebenen PAB-Ausschlusskriterien bewertet. Dies kann dazu führen, dass der Use of Proceeds Bond ausgeschlossen wurde.

Methodik zur Reduzierung der CO2-Emissionen

In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Paris-abgestimmte Reduzierung der CO2-Emissionen zu erreichen:

• **Benchmarkspezifische Ausschlüsse**

Zusätzlich zu den PAB-Ausschlüssen (wie vorstehend genannt), die vom Teilfondsmanagement anhand seiner eigenen ESG-Bewertungsmethodik in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission bewertet wurden, schloß das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, die von der Benchmark (Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index) ausgeschlossen wurden. Hierzu gehörten ohne Einschränkungen die Unternehmen, bei denen geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigten (wie von der Benchmark anhand ihrer eigenen Methodik festgestellt). Die geltenden benchmarkspezifischen Ausschlüsse sind nachstehend aufgeführt und galten für alle Anlagen, die von dem Teilfonds ab dem Datum des Verkaufsprospekts und bis zur Aktualisierung dieses Verkaufsprospekts getätigt wurden (die benchmarkspezifischen Ausschlüsse):

Ausschluss bei ESG-Kontroversen

Dieser Ausschluss basierte auf einer Bewertung, inwieweit bei einem Unternehmen eine auffallende und sehr schwerwiegende Kontroverse in Bezug auf seine Geschäftstätigkeit und/oder Produkte vorlag, sowie dem Schweregrad der sozialen oder ökologischen Auswirkungen der Kontroverse.

Sonstige Ausschlüsse

Darüber hinaus wurden Unternehmen, die an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt waren, abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den sie mit diesen Tätigkeiten erzielten, ausgeschlossen:

- Unternehmen, die 5% oder mehr ihres Umsatzes mit der Herstellung von Alkoholerzeugnissen erzielten, oder Unternehmen, die 15% oder mehr ihres gesamten Umsatzes mit der Herstellung, dem Vertrieb, dem Einzelhandel, der Lizenzierung und der Lieferung von Alkoholerzeugnissen erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 0% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Schusswaffen und Kleinwaffenmunition für den zivilen Markt erzielten;
- Unternehmen, die 5% oder mehr ihres Umsatzes mit Geschäftstätigkeiten im Bereich der Gentechnik erzielten.

Darüber hinaus wurden Unternehmen ausgeschlossen, bei denen es Anhaltspunkte dafür gab, dass sie im Besitz von fossilen Brennstoffreserven sind (die höchstwahrscheinlich für Energieanwendungen verwendet werden).

Das Teilfondsmanagement hat die vorstehend genannten benchmarkspezifischen Ausschlüsse bis zur nächsten Aktualisierung des Verkaufsprospekts und ungeachtet zwischenzeitlicher Aktualisierungen dieser Ausschlüsse durch die Benchmark weiterhin angewendet.

• **Reduzierung der absoluten THG-Emissionen des Portfolios**

Die absoluten THG-Emissionen des Portfolios beziehen sich auf Tonnen CO₂-Äquivalente und wurden anhand von Tonnen CO₂-Äquivalenten in den Emissionskategorien Scope 1, 2 und 3 gemessen.

Hinsichtlich der Bewertung des Transitionspfads müssen die absoluten THG-Emissionen des Teilfondsportfolios unter den absoluten THG-Emissionen der Benchmark liegen. In Abweichung von der Methodik der Benchmark, die im Durchschnitt eine Mindestreduzierung von 7% der absoluten THG-Emissionen pro Jahr anstrebt (in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission), dürfen die absoluten THG-Emissionen des Teilfondsportfolios jährlich nach oben und unten schwanken, vorausgesetzt sie bleiben unter den absoluten THG-Emissionen der Benchmark. Daher wurden die absoluten THG-Emissionen des Teilfonds möglicherweise nicht unbedingt um 7% jährlich reduziert.

Die DWS berechnete die absoluten THG-Emissionen anhand der THG-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasst die THG-Emissionen eines Unternehmens wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt. Die DWS konnte auch THG-Emissionsdaten anderer Anbieter heranziehen. Waren für einen Emittenten keine THG-Emissionsdaten verfügbar, wurde der Emittent ausgeschlossen.

• Zusätzliche Identifikationskriterien für Emittenten

Unter Verwendung externer Datenquellen investiert der Teilfonds in Unternehmen, die (i) sich bereits Dekarbonisierungsziele gesetzt hatten oder auf dem Wege waren, dies zu tun (mindestens 60% des Netto-Teilfondsvermögen wurden in solche Unternehmen investiert), und/oder die (ii) als Anbieter von Klimaschutzlösungen (zum Beispiel Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien oder energieeffiziente Technologien) mit ihren Produkten und Dienstleistungen zum Netto-Null-Emissionsziel beitragen.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehung zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ sind als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert des Finanzprodukts war der Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index. Nachfolgend finden Sie einen Vergleich der Wertentwicklungen des Finanzprodukts und des Referenzindex.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index sollte die Wertentwicklung bestimmter festverzinslicher Investment-Grade-Unternehmensanleihen in Euro widerspiegeln. Ziel des Index war die Einhaltung der Anforderungen für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission. Hierzu wurde eine anfängliche Reduzierung der absoluten THG-Emissionen um 50% gegenüber dem klassischen Bloomberg Euro Corporate Index festgelegt, gefolgt von einer jährlichen Reduzierung um 7% der absoluten THG-Emissionen auf dem weiteren Dekarbonisierungspfad. Darüber hinaus wurden aus dem Index Anleihen von Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Kriterien nicht erfüllten.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Für die am Referenzwert (Benchmark) ausgerichteten ökologischen oder sozialen Merkmale wurden die Bestandteile des Bloomberg Euro Corporate Index („Ausgangsindex“) so ausgewählt und gewichtet, dass die Mindeststandards der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte eingehalten wurden. Hierzu wurden bei jeder Neugewichtung der Benchmark Wertpapiere aus dem Ausgangsindex, die diese Kriterien nicht erfüllten, entfernt. Darüber hinaus wurde der Teilfonds die benchmarkspezifischen Ausschlüsse anwenden.

Der Teilfonds orientiert sich insofern am CO2-Reduktionsziel der Benchmark, als die absoluten THG-Emissionen des Portfolios die absoluten THG-Emissionen seiner Benchmark nicht überschreiten dürfen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher ausgeführt.

Das Teilfondsmanagement verwaltete das Portfolio aktiv mittels der CO2-Reduktionsmethodik, die ein wesentlicher Bestandteil der maßgeblichen Anlagerichtlinien für diesen Teilfonds ist.

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Performanz Finanzproduct DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds	Performanz Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index
Ausschlüsse nach dem Referenzwert „benchmarkspezifische Ausschlüsse“ (inkl. PAB Ausschlüsse)	0,00%	0,18%
Treibhausgas-(THG-) Emissionsintensität	470,34 CO2e / Million EUR	519,71 CO2e / Million EUR

Stand: 30. Dezember 2025

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Referenz Benchmark Vergleich	Finanzproduct DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds	Benchmark Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index
Performanz	2,5%	2,9%

Performance (für die Periode 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025)

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Vergleich mit dem breiten Marktindex	Finanzproduct DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds	Breiter Marktindex Bloomberg Euro Corporate Index
Performanz	2,5%	3,0%

Performance (für die Periode 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest SDG Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 25490081R81SN3UWSM78

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,13% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er in Emittenten investierte, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Zudem bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **SDG-Bewertung** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten war, die zu den UN-SDGs beitrugen
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung** diente als Indikator dafür, ob eine Anleihe als Anleihe mit Erlösverwendung, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen war und zur Prüfung, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 53,13%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	55,32	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	26,38	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	17,34	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	50,89	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	13,31	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	29,29	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	5,56	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	53,39	61,79	65,67	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	23,70	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	17,08	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	25,79	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	31,50	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,99	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	0,00	-	
SDG-Bewertung A	-	-	30,84	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B	-	-	46,57	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C	-	-	17,57	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D	-	-	4,08	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	2,92	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	0,95	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	1,82	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Bewertung der Erlösverwendung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	0,00	-	

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgas-(THG-) Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Gefährliche Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	4208,43 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	343,95 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	682,08 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,01 % des Portfoliovermögens
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	6,55 % des Portfoliovermögens
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,63 Tonnen / Million EUR
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Caixabank 23/30.05.2034 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Spanien
ProLogis International FundingII 23/21.02.2035 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Luxemburg
Alstom 24/Und.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Frankreich
Banco de Sabadell 24/13.09.2030 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Spanien
Abertis Infraestructuras 23/07.08.2029 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,9 %	Spanien
Permanent TSB Group Holdings 24/10.07.2030 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Irland
Alliander 24/und.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Niederlande
Autostrade per L'Italia 24/28.06.2032 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,9 %	Italien
Nordea Bank 24/29.05.2035 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Finnland
KBC Group 24/27.03.2032 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Belgien
Pandora 24/31.05.2030 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Dänemark
Engie 23/06.09.2042 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Frankreich
ING Group 22/24.08.2033	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Niederlande
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/26.03.2031 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Spanien
National Bank of Greece 24/19.11.2030 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Griechenland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 87,56% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 86,59%

29.12.2023: 86,88%

30.12.2022: 99,05%

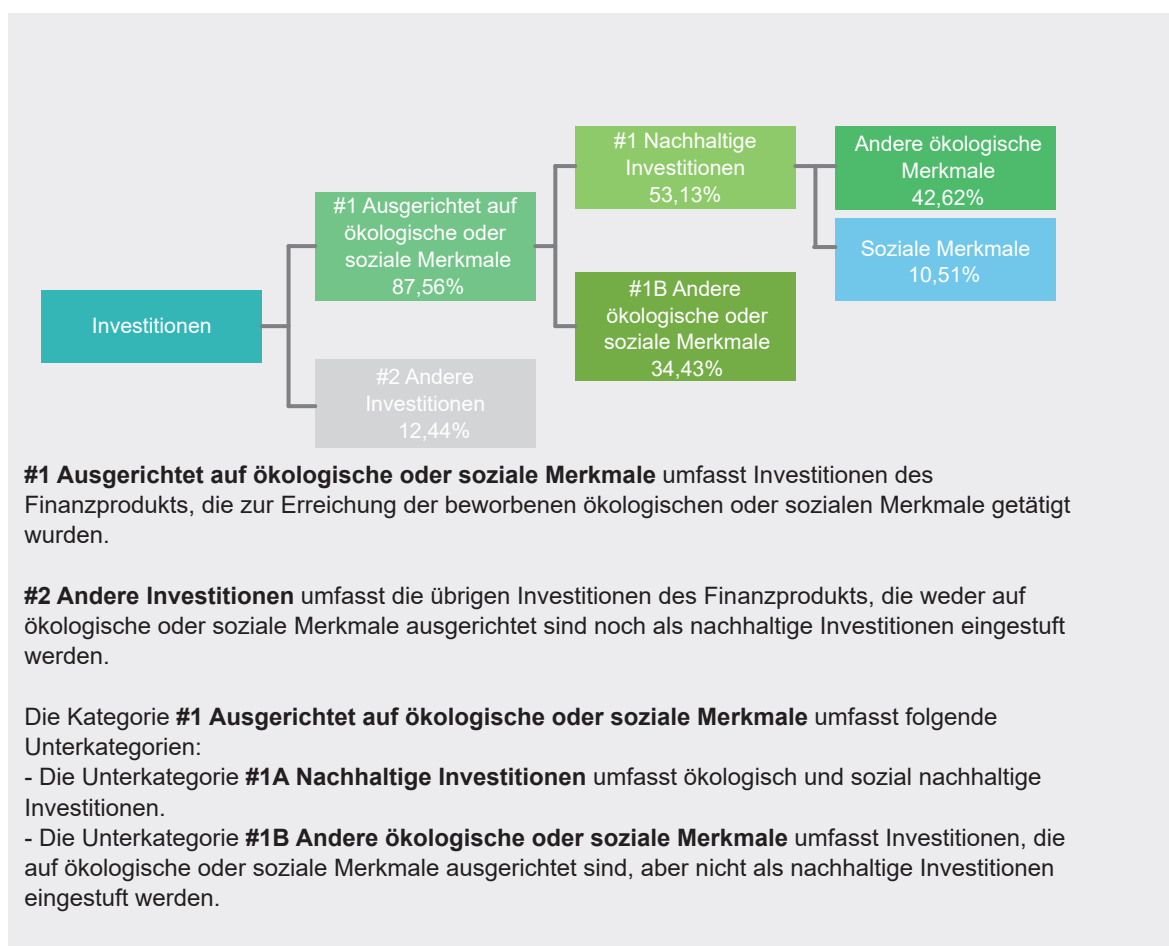
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 87,56% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 53,13% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 42,62%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 10,51%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

12,44% des Netto-Teilfondsvermögens waren in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest SDG Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,9 %
D	Energieversorgung	4,9 %
F	Baugewerbe/Bau	0,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,8 %
H	Verkehr und Lagerei	5,0 %
J	Information und Kommunikation	8,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	41,6 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	15,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,6 %
NA	Sonstige	15,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		13,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

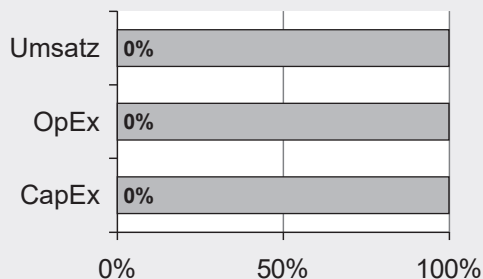
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

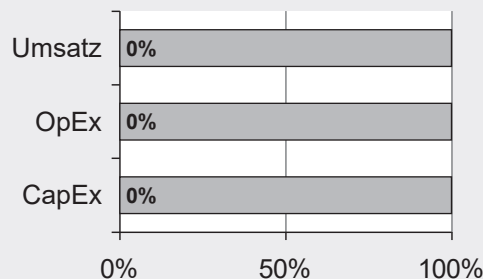
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 42,62% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	53,39%	47,31%	6,08%
29.12.2023	61,79%	58,38%	3,41%
30.12.2022	65,67%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,51% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	53,39%	47,31%	6,08%
29.12.2023	61,79%	58,38%	3,41%
30.12.2022	65,67%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

87,56% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 12,44% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von "D" aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

87,56% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, die zu einem oder mehreren UN-SDGs beitrugen. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt eine der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Vertrieb von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;

g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit angereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **SDG-Bewertung**

Die SDG-Bewertung beurteilte Emittenten nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs, die sich auf ökologische und/oder soziale Merkmale bezogen, wie keine Armut, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, weniger Ungleichheiten und/oder Maßnahmen zum Klimaschutz.

Dabei erhielten Emittenten, deren Bewertung ergab, dass sie die Erreichung der UN-SDGs behinderten, eine der zwei niedrigsten Bewertungen („E“ oder „F“), und Emittenten, die im Hinblick auf die UN-SDGs neutral waren, erhielten die Bewertung „D“. Nur Emittenten, deren Bewertung ergab, dass sie einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden in eine der drei höchsten Bewertungen (das heißt „A“, „B“ oder „C“) eingestuft und wurden für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale berücksichtigt. Emittenten mit den zwei niedrigsten Bewertungen „E“- oder „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds waren zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nur zulässig, wenn sie SDG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe in ihrem Namen hatten oder als Fonds nach Artikel 9 SFDR berichteten. Zusätzlich mussten Zielfonds mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang stehen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest SDG Global Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300PGPY6VQ5ZNEU06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,39% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er in Emittenten investierte, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Zudem bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** dient als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftreten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** dient als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** dient als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig ist.
Performanz: 0%
- **SDG-Bewertung** dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten ist, die zu den UN-SDGs beitragen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) zutreffen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR ist.
Performanz: 52,39%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest SDG Global Equities

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	56,63	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	20,27	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	15,71	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	6,33	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	4,35	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	28,75	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	41,17	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	24,88	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	51,21	52,88	51,31	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	27,93	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	12,74	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	39,01	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	19,26	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	0,00	-	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A	-	-	61,65	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B	-	-	15,49	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C	-	-	16,61	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D	-	-	0,76	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	1,93	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	4,58	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	5,08	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	6,47	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

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.

- Treibhausgas-(THG-) Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 11)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	497918,6 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	332,06 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	619,19 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	5,4 % des Portfoliovermögens
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,22 Tonnen / Million EUR
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 11. Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung UNGC-Grundsätze und OECD-Richtlinien	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Beschwerden bei Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest SDG Global Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	4,4 %	Vereinigte Staaten
Medtronic	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	4,2 %	Irland
Xylem	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,6 %	Vereinigte Staaten
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,5 %	Frankreich
Pentair	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Taiwan
AstraZeneca	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,0 %	Vereinigtes Königreich
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	3,0 %	Deutschland
American Water Works Co.	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,8 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Vereinigte Staaten
Waste Management Inc.	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	2,2 %	Vereinigte Staaten
Veolia Environnement	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,0 %	Frankreich
Siemens Energy	D - Energieversorgung	2,0 %	Deutschland
First Solar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,76% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 95,69%

29.12.2023: 94,40%

30.12.2022: 99,15%

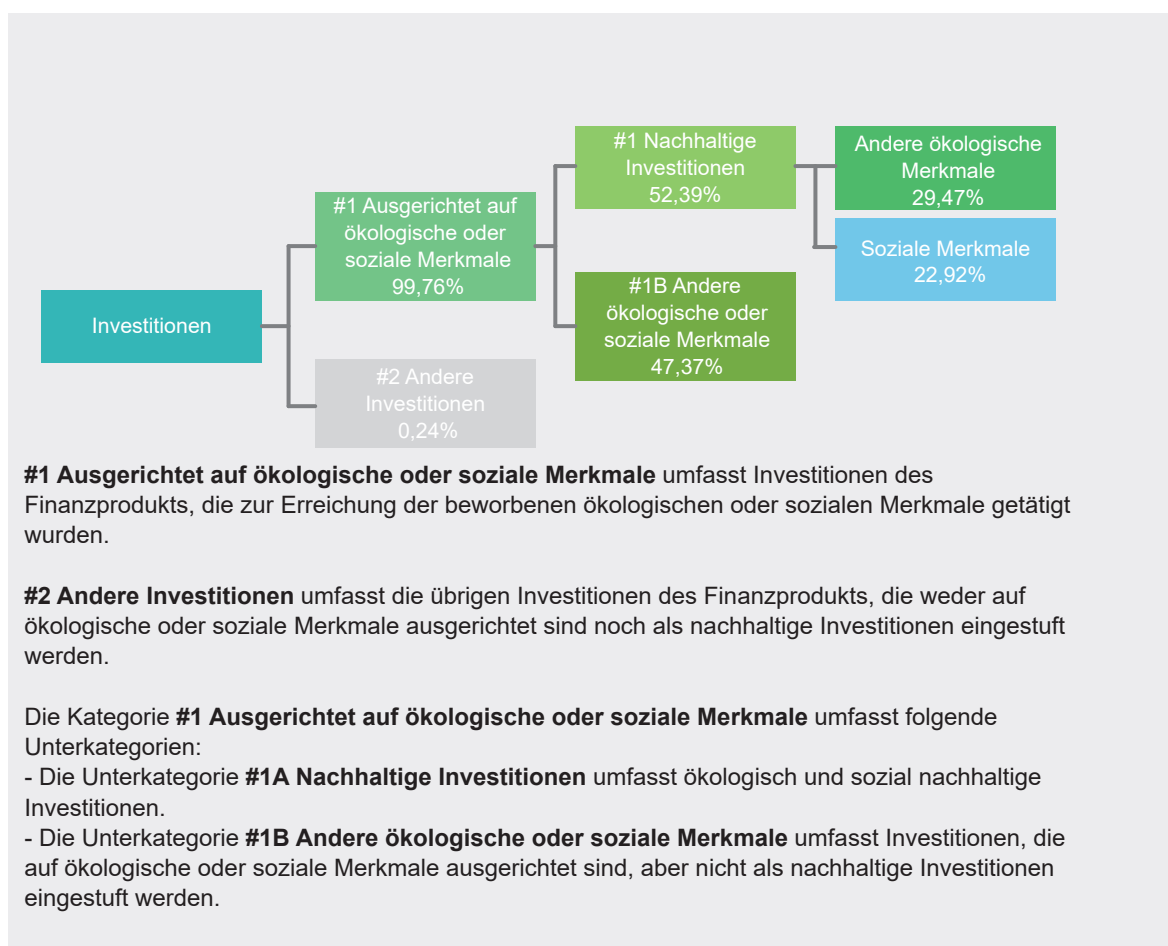
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,76% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 52,39% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 29,47% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 22,92% des Netto-Teilfondsvermögens. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,24% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest SDG Global Equities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	1,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	34,8 %
D	Energieversorgung	5,3 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	5,7 %
F	Baugewerbe/Bau	5,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,9 %
H	Verkehr und Lagerei	0,2 %
J	Information und Kommunikation	11,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	14,2 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,4 %
P	Erziehung und Unterricht	1,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	3,4 %
NA	Sonstige	4,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

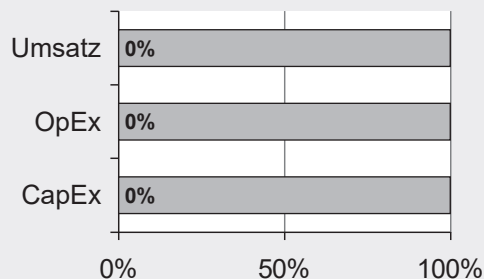
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

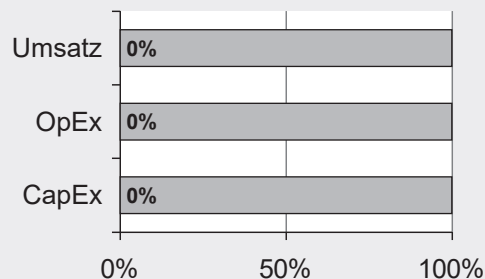
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 29,47% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	51,21%	24,24%	26,97%
29.12.2023	52,88%	26,69%	26,19%
30.12.2022	51,31%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 22,92% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	51,21%	24,24%	26,97%
29.12.2023	52,88%	26,69%	26,19%
30.12.2022	51,31%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,76% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,24% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren, von den ausgewählten Trends profitierten oder einem Industriesektor angehörten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,76% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, die zu einem oder mehreren UN-SDGs beitrugen. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-

Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr

b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr

c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr

d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr

e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr

f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr

g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%

h. Unternehmen, die 5% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

Darüber hinaus wurden Unternehmen ausgeschlossen, die nicht über mindestens eine Richtlinie verfügten, die einige der UNGC-Prinzipien oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (zum Beispiel Menschenrechte, Sorgfaltspflichten gegenüber Arbeitnehmern oder Anti-Korruptionsrichtlinien) abdeckten, und weder ein Überwachungssystem zur Beurteilung der Einhaltung solcher Richtlinien noch einen Beschwerdemechanismus verfügten.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse k zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **SDG-Bewertung**

Die SDG-Bewertung beurteilte Emittenten nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs, die sich auf ökologische und/oder soziale Merkmale bezogen, wie keine Armut, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, weniger Ungleichheiten und/oder Maßnahmen zum Klimaschutz.

Dabei erhielten Emittenten, deren Bewertung ergab, dass sie die Erreichung der UN-SDGs behinderten, eine der zwei niedrigsten Bewertungen („E“ oder „F“), und Emittenten, die im Hinblick auf die UN-SDGs neutral waren, erhielten die Bewertung „D“. Nur Emittenten, deren Bewertung ergab, dass sie einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden in eine der drei höchsten Bewertungen (das heißt „A“, „B“ oder „C“) eingestuft und wurden für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale berücksichtigt. Emittenten mit den zwei niedrigsten Bewertungen „E“- oder „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds waren zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nur zulässig, wenn sie SDG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe in ihrem Namen hatten oder als Fonds nach Artikel 9 SFDR berichteten. Zusätzlich mussten Zielfonds mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang stehen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investierte wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Short Duration Credit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NH5FB8OOJT2J63

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,53% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 26,53%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Short Duration Credit

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	38,38	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	18,04	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	28,05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	9,63	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	2,77	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	7,56	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	5,92	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	49,61	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	24,32	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	9,97	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	26,20	22,24	16,73	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	24,72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	12,50	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	21,66	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	31,03	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	6,52	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,62	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	11,06	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	1,75	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	6,35	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,59	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	1,26	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Short Duration Credit

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,81 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Short Duration Credit

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Elenia Verkko 20/06.02.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Finnland
Chorus 22/07.09.2029 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Neuseeland
Caixabank 23/16.05.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Spanien
Svenska Hdbk 23/10.05.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Schweden
EPH Fin International AS 23/13.11.2028 MTN	NA - Sonstige	0,8 %	Tschechische Republik
Novo-Nordisk 24/21.01.2029 MTN	NA - Sonstige	0,8 %	Dänemark
EP Infrastructure 19/30.07.26	D - Energieversorgung	0,8 %	Tschechische Republik
Stedin Holding 21/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Niederlande
Volkswagen Financial Services 24/10.09.2026 MTN	NA - Sonstige	0,7 %	Deutschland
Daimler Trucks International 24/23.03.2028 MTN	NA - Sonstige	0,7 %	Niederlande
RCI Banque 24/04.10.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Frankreich
LB Baden-Württemberg 20/18.02.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland
RCI Banque 23/06.04.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Frankreich
Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland
Barry Callebaut Services 25/19.02.2028	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	Belgien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,72% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 94,49 %

29.12.2023: 94,93 %

30.12.2022: 98,71 %

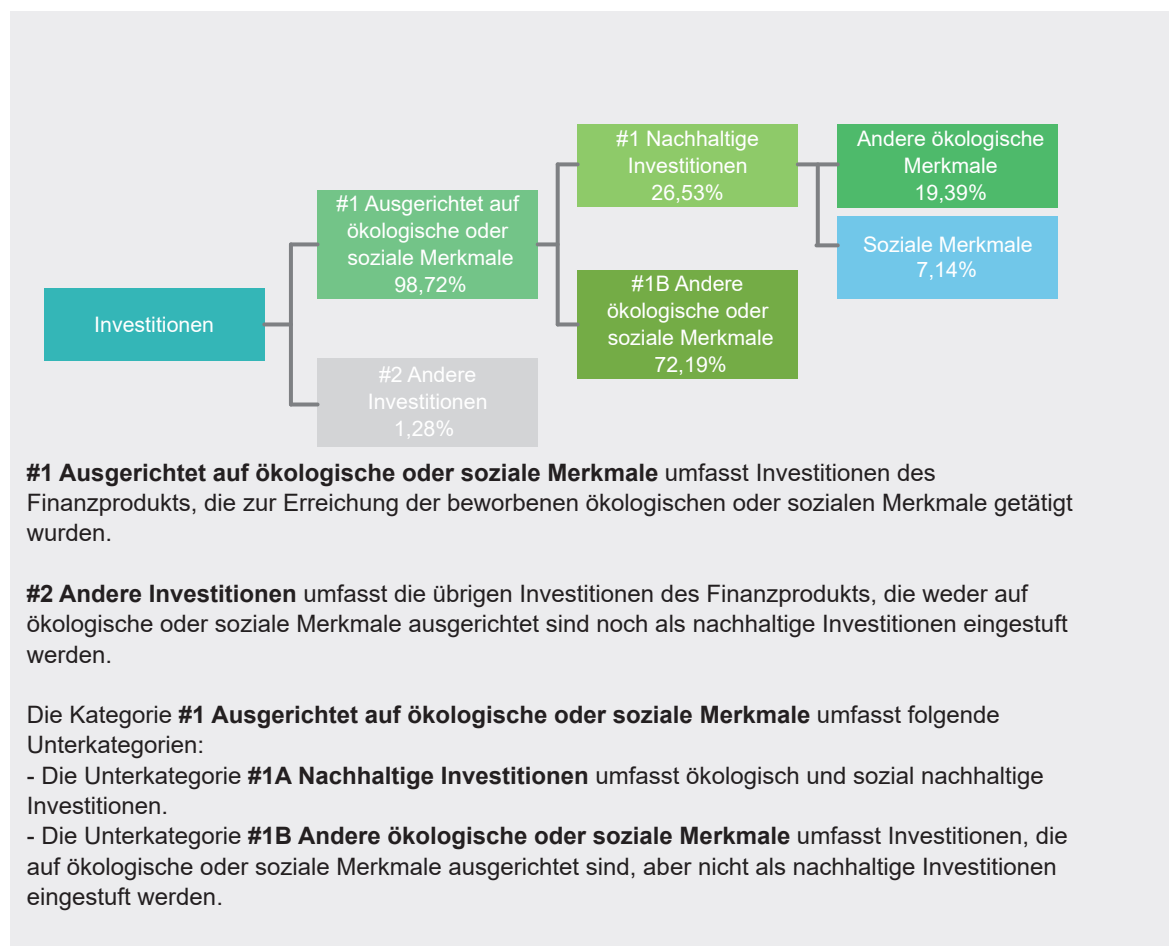
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,72% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 26,53% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 19,39% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 7,14% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,28% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Short Duration Credit

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,0 %
D	Energieversorgung	6,3 %
F	Baugewerbe/Bau	0,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,5 %
H	Verkehr und Lagerei	0,7 %
J	Information und Kommunikation	3,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	52,9 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,1 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,2 %
NA	Sonstige	18,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		14,8 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

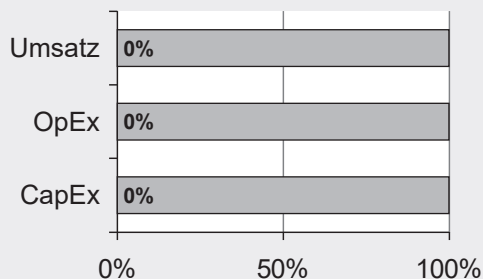
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

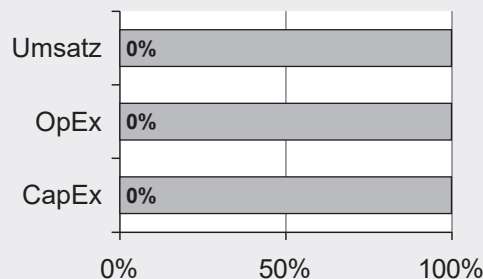
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 19,39% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	26,20%	17,57%	8,63%
29.12.2023	22,24%	12,97%	9,27%
30.12.2022	16,73%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 7,14% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	26,20%	17,57%	8,63%
29.12.2023	22,24%	12,97%	9,27%
30.12.2022	16,73%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,72% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,28% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren oder von den ausgewählten Trends profitierten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,72% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Short Duration Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900VZ4U6LV9BKUC86

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Short Duration Income

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	17,53	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	21,76	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	36,64	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	15,53	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	2,61	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,51	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	1,09	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	4,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	37,29	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	49,47	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	5,65	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	-	-	4,57	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	20,67	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	4,46	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	8,97	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	5,47	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,96	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	21,13	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	23,33	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	4,30	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	10,79	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	1,18	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	1,11	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,29	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	1,08	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

DWS Invest Short Duration Income

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest Short Duration Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,92 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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. Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Short Duration Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
US Treasury 16/15.08.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 19/31.10.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Vereinigte Staaten
Wi Treasury Sec. 19/31.12.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 20/31.01.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 20/31.05.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Vereinigte Staaten
Japan 21/20.03.26 S.147	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Japan
Japan (5 Year Issue) 21/20.09.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Japan
Japan 16/20.12.26 No.345	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Japan
Japan (5 Year Issue) 22/20.03.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Japan
US Treasury 24/15.07.2027	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 21/29.02.28	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 20/31.12.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Vereinigte Staaten
Banque ouest Africane Developm. 17/27.07.27 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Supranational
US Treasury 24/15.01.2027	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 23/15.06.2026	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,41% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,55%

29.12.2023: 92,76%

30.12.2022: 98,16%

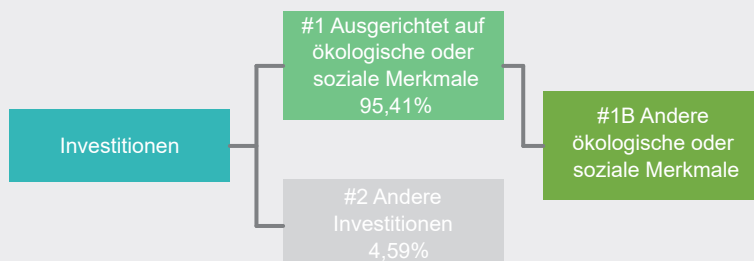
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,41% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

4,59% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Short Duration Income

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %
D	Energieversorgung	1,0 %
F	Baugewerbe/Bau	0,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,9 %
H	Verkehr und Lagerei	1,8 %
J	Information und Kommunikation	0,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	24,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	62,4 %
NA	Sonstige	5,6 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,9 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

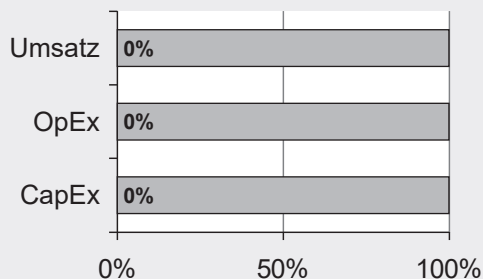
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

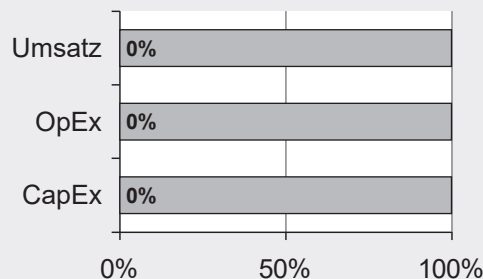
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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 in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 4,57%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 4,57%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

95,41% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 4,59% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Fondsvermögen konnten verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren mit einer Laufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Vermögenswerten mit einer Restlaufzeit von mehr als 24 Monaten angelegt. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% begrenzt. Mindestens 90% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

95,41% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest StepIn Akkumula

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900GXDMC0ZA364Q60

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest StepIn Akkumula

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,77 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest StepIn Akkumula

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Italy B.T.P. 17/01.06.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	6,0 %	Italien
Italy B.T.P. 16/01.12.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,9 %	Italien
Italy, Republic of 22/01.12.2027	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,9 %	Italien
Buoni Poliennali Del Tes 25/25.02.2027 S.2Y	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,9 %	Italien
Italy 23/15.09.2026 S.3Y	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,9 %	Italien
Italy 20/15.09.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,9 %	Italien
Italy B.T.P. 16/01.06.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,9 %	Italien
Italy 21/15.03.28	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,9 %	Italien
Italy B.T.P. 10/01.03.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,7 %	Italien
Italy B.T.P. 15/01.12.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4,4 %	Italien
Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,1 %	Italien
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Vereinigte Staaten
Italy 24/14.07.2025 S.367D	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Italien
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Taiwan
Italy 24/14.05.2025 S.365D	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Italien

für den Zeitraum vom 14. März 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 14. März 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,40% des Portfoliovermögens.

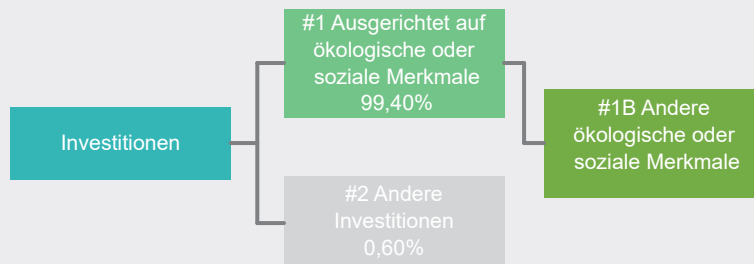
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,40% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,60% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest StepIn Akkumula

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	10,1 %
D	Energieversorgung	0,0 %
F	Baugewerbe/Bau	0,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	1,3 %
H	Verkehr und Lagerei	0,4 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,1 %
J	Information und Kommunikation	5,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,2 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	67,2 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,3 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,1 %
NA	Sonstige	2,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		1,8 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

X Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

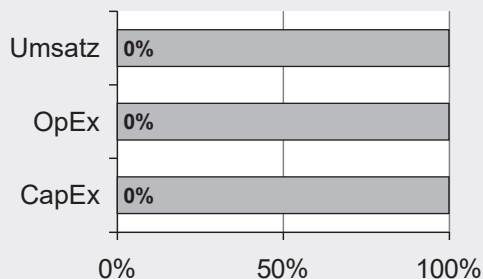
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

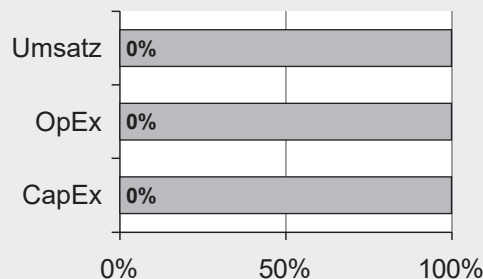
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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 Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,40% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,60% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Bei Auflegung legte der Teilfonds zunächst überwiegend in sogenannten Rentenwerten an. Einen Monat nach Auflegung wurde damit begonnen, das Netto-Teilfondsvermögen monatlich über einen Zeitraum von drei Jahren in Aktien umzuschichten. Mit dem wachsenden Aktienanteil verlagerte sich das Anlageziel des Teilfonds auf die Akkumulation von Aktienerträgen. In der Regel investierte der Teilfonds weltweit in Rentenwerte wie verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Geldmarktinstrumente, Einlagen bei Kreditinstituten und Rentenfonds sowie in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere und Aktienfonds.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,40% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest StepIn Global Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300CRHOIRRDOB5P81

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,93% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 21,93%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest StepIn Global Equities

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	64,84	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	0,58	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	32,79	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,56	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	16,06	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	15,54	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	33,24	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	33,94	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	19,57	20,59	21,33	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	17,91	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	16,06	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	32,02	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	32,79	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest StepIn Global Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,09 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,00 % 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)	0,00 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest StepIn Global Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest II Global Equity High Conviction F. FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,3 %	Luxemburg
DWS Invest Top Dividend FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,3 %	Luxemburg
DWS Global Value FD	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,3 %	Luxemburg
DWS Global Growth LD	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,2 %	Deutschland
DWS ESG Akkumula ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,2 %	Deutschland
DWS Invest ESG Qi LowVol World FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,1 %	Luxemburg
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Irland
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Luxemburg
DWS Invest Global Bonds FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Luxemburg
DWS Invest Short Duration Credit FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Luxemburg
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Luxemburg
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Eurozone
DWS Invest ESG Asian Bonds FCH	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 98,73%

29.12.2023: 100,00%

30.12.2022: 98,78%

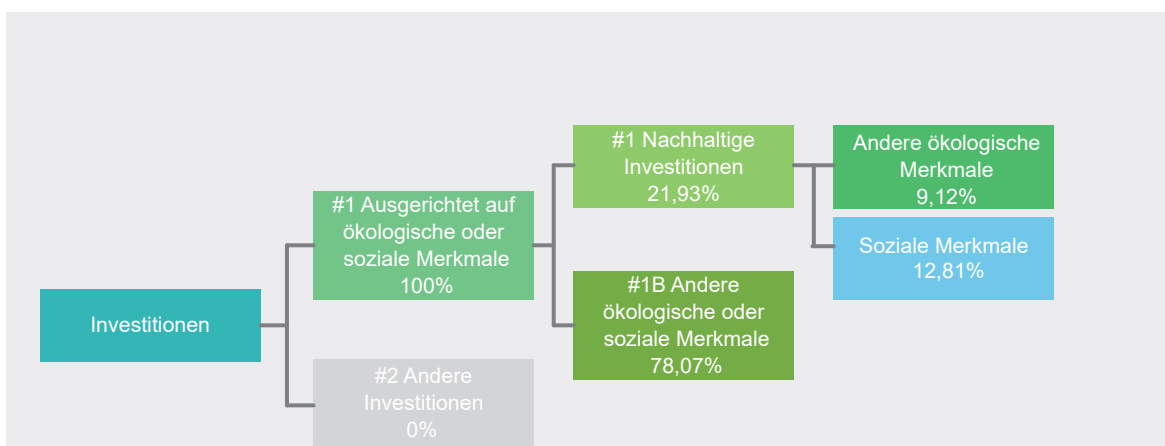
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 21,93% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 9,12% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 12,81% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest StepIn Global Equities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	99,8 %
NA	Sonstige	0,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		10,1 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

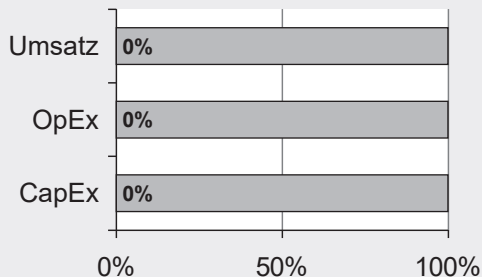
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

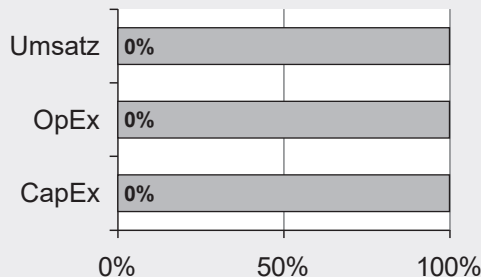
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 9,12% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	19,57%	5,32%	14,25%
29.12.2023	20,59%	4,52%	16,07%
30.12.2022	21,33%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 12,81% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	19,57%	5,32%	14,25%
29.12.2023	20,59%	4,52%	16,07%
30.12.2022	21,33%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds legte in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben, sonstigen risikoarmen Anlagen, Investmentfonds, Aktien, aktienähnlichen Wertpapieren und Derivaten an. Zum Auflegungsdatum wurden 90% des Teilfondsvermögens in verzinslichen Wertpapieren, Wandel- und Optionsanleihen, Investmentfonds, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt. Ab dem Auflegungsdatum wurde das Teilfondsvermögen monatlich sukzessive über einen Zeitraum von drei Jahren in risikoreichere Instrumente mit höheren Erträgen umgeschichtet, d.h. im Wesentlichen in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere und deren Derivate. Nach drei Jahren konnte der Anteil dieser Wertpapiere auf bis zu 100% des Teilfondsvermögens erhöht werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führte einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Top Asia

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300PS13LX4PXITZ33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,59% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 14,59%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Top Asia

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	19,89	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	11,27	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	24,42	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	31,10	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	8,93	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	1,42	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	51,47	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	27,46	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	15,84	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	10,12	12,32	8,66	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	35,24	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	16,92	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	16,24	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	27,21	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	1,18	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	7,96	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	1,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. 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:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Top Asia

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,71 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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. Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Top Asia

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9,0 %	Taiwan
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	8,7 %	China
Alibaba Group Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,2 %	China
AIA Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,1 %	Hongkong
Samsung Electronics Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Südkorea
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,9 %	Irland
SK Hynix	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Südkorea
Reliance Industries GDR 144a	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,1 %	Indien
MediaTek	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Taiwan
NAURA Technology Group Co. A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	China
HDFC Bank Mumbai	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Indien
DBS Group Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Singapur
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	China
Hongkong Exchanges and Clearing	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Hongkong
KB Financial Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Südkorea

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,03% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 96,04%

29.12.2023: 93,67%

30.12.2022: 96,19%

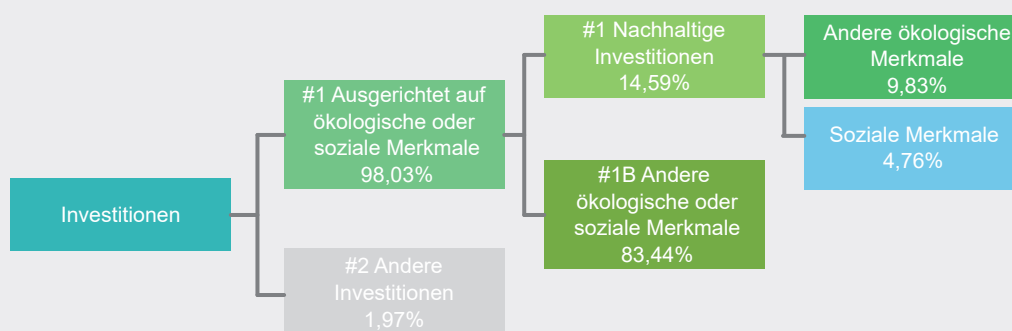
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,03% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 14,59% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 9,83% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 4,76% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,97% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Top Asia

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	38,2 %
F	Baugewerbe/Bau	0,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,2 %
J	Information und Kommunikation	11,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	29,7 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,1 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,0 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,8 %
NA	Sonstige	7,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		2,7 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

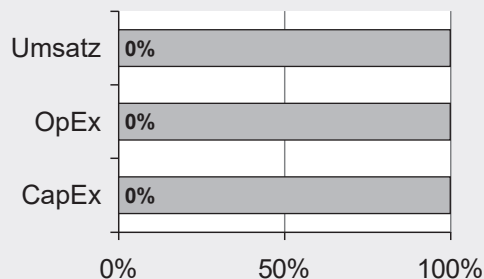
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

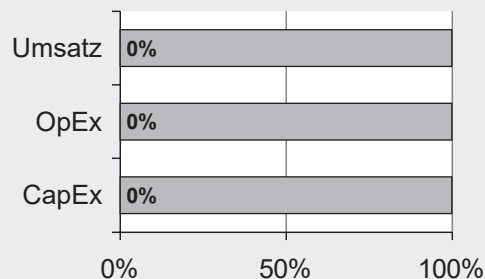
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 9,83% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	10,12%	5,7%	4,42%
29.12.2023	12,32%	7,32%	5,00%
30.12.2022	8,66%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 4,76% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	10,12%	5,7%	4,42%
29.12.2023	12,32%	7,32%	5,00%
30.12.2022	8,66%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,03% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,97% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Asien (ohne Japan) angelegt. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• **Zielfondbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Top Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003XYDKBDCH55556

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Top Dividend

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	54,19	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	17,90	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	24,61	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	3,43	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	8,50	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	44,81	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	24,44	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	20,52	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	-	-	19,43	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	12,61	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	11,33	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	33,45	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	30,13	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	10,25	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,50	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	4,22	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	3,66	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	1,80	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	3,01	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,84	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	6,41	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	24,89 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,00 % 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)	0,00 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Top Dividend

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Agnico Eagle Mines	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,7 %	Kanada
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Taiwan
Shell	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,8 %	Vereinigtes Königreich
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Frankreich
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Vereinigte Staaten
Nextera Energy Inc.	D - Energieversorgung	2,2 %	Vereinigte Staaten
Enbridge	D - Energieversorgung	2,2 %	Kanada
AbbVie	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Frankreich
Hannover Rück Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Deutschland
DNB Bank	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Norwegen
WEC Energy Group	D - Energieversorgung	1,9 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Deutschland
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Irland
Nestlé	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,8 %	Schweiz

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,85 des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 93,64%

29.12.2023: 94,87%

30.12.2022: 100,00%

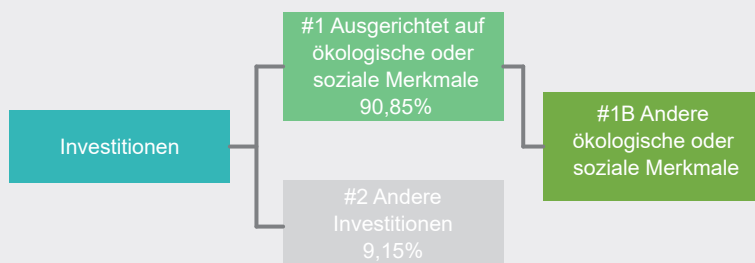
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,85% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

9,15% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Top Dividend

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	8,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	24,5 %
D	Energieversorgung	9,1 %
H	Verkehr und Lagerei	1,4 %
J	Information und Kommunikation	4,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	24,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	14,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,7 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	6,9 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,7 %
NA	Sonstige	2,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		24,9 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige der Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

X Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

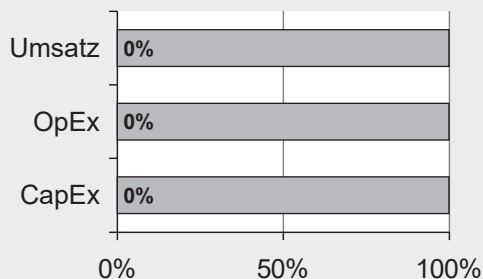
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

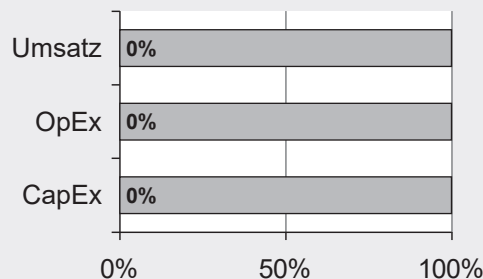
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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 in diesem sowie in den Vorperioden keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 19,43%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 19,43%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

90,85% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 9,15% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bei der Aktienausswahl waren folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt, Nachhaltigkeit von Dividendenrendite und -wachstum, bisheriges und künftig prognostiziertes Gewinnwachstum und Kurs-Gewinn-Verhältnis.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

90,85% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 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 WellCare

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DIR686E6QI4T43

Hinweis: Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 25. April 2025 von Artikel 8 zu Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) umklassifiziert. Die damit einhergehenden folgenden Informationen beziehen sich somit ausschließlich auf den Zeitraum 01. Januar 2025 bis 24. April 2025.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,44% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 41,44%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Healthy Living

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	47,77	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	13,44	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	22,41	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	10,61	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	16,93	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	61,02	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	16,28	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	42,19	45,59	41,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	37,37	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	8,56	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	21,52	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	26,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	1,23	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest WellCare

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	52655,27 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	189,39 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	652,53 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,03 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 31. März 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest WellCare

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
UnitedHealth Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,2 %	Vereinigte Staaten
Groupe Danone (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,0 %	Frankreich
Medtronic	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	5,6 %	Irland
Agilent Technologies	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,3 %	Vereinigte Staaten
Novonosis	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,2 %	Dänemark
Novo-Nordisk	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,1 %	Dänemark
Siemens Healthineers	NA - Sonstige	3,9 %	Deutschland
Shimano	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,8 %	Japan
Abbott Laboratories	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,7 %	Vereinigte Staaten
Intertek Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,6 %	Vereinigtes Königreich
Eli Lilly and Company	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Vereinigte Staaten
Edwards Lifesciences Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Vereinigte Staaten
Ulta Beauty	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,9 %	Vereinigte Staaten
Veralto Corp.	NA - Sonstige	2,9 %	Vereinigte Staaten
Zoetis Cl. A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 24. April 2025

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 2025 bis zum 24. April 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,49% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 95,73 %

29.12.2023: 93,70 %

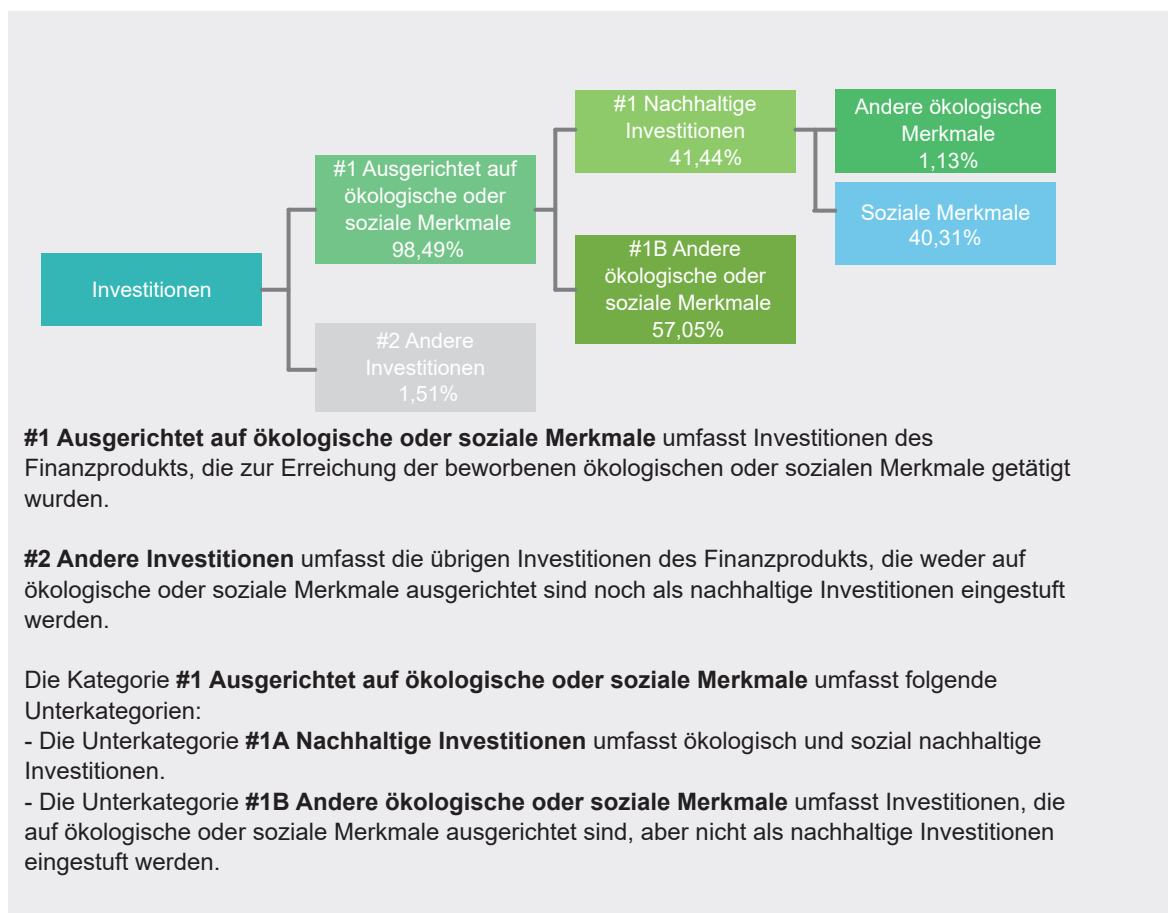
30.12.2022: 94,23 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Stichtag investierte dieser Teilfonds 98,49% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 41,44% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 1,13% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 40,31%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

1,51% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoTeilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest WellCare

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	43,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	3,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	27,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,5 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	5,8 %
NA	Sonstige	17,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
-----------	--	-----------------------------

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		9,03%*
--	--	--------

* zum Stichtag 31. März 2025

Stand: 24. April 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren..

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

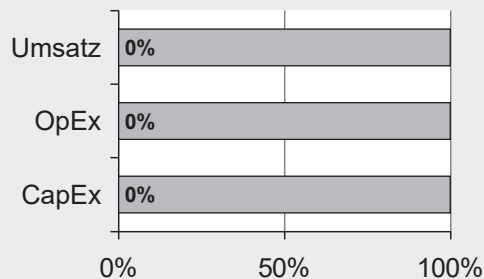
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

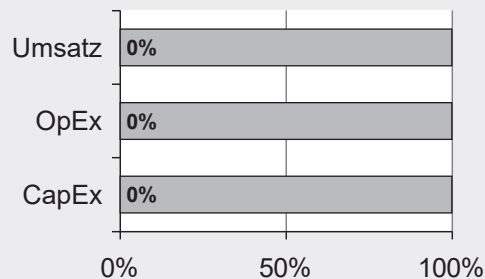
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 1,13% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	42,19%	1,85%	40,34%
29.12.2023	45,59%	5,39%	40,20%
30.12.2022	41,00%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 40,31% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	42,19%	1,85%	40,34%
29.12.2023	45,59%	5,39%	40,20%
30.12.2022	41,00%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 1,51% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Nettovermögens wurden in Beteiligungswertpapiere von Unternehmen im Gesundheits- oder Consumer-Health-Sektor investiert. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von internationalen Unternehmen begeben wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung:

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung:

Zusätzlich zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung:

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status:

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wird die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf www.finma.ch ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf www.dws.ch.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Investmentgesellschaft

DWS Invest
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 86 435

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Oliver Bolinski
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Trier

Jan-Oliver Meissler
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada (bis 31.12.2025)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer (bis 31.12.2025)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Julia Witzemann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2025: 399,8 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
DB Management Support GmbH,
Frankfurt am Main

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Fondsmanager

Für die Teilfonds
[DWS Invest Asian Bonds](#), [DWS Invest China Bonds](#), [DWS Invest Chinese Equities](#), [DWS Invest ESG Asian Bonds](#), [DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities](#) und [DWS Invest Top Asia](#):

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

DWS Investments Hong Kong Limited
International Commerce Center, Level 60,
1 Austin Road West, Kowloon,
Hongkong

Für die Teilfonds
[DWS Invest Brazilian Equities](#) und [DWS Invest Latin American Equities](#):

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

Itau USA Asset Management Inc.
540 Madison Avenue - 24th Floor
New York
10022, USA

Für die Teilfonds
[DWS Invest Enhanced Commodity Strategy](#),
[DWS Invest Global High Yield Corporates \(in Liquidation\)](#) und [DWS Invest Gold and Precious Metals Equities](#):

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Submanager für diese Teilfonds:

DWS Investment Management Americas Inc.
345 Park Avenue,
New York, NY 10154,
USA

Für die Teilfonds

DWS Invest CROCI Euro, DWS Invest CROCI Global Dividends, DWS Invest CROCI Japan, DWS Invest CROCI Sectors Plus, DWS Invest CROCI US, DWS Invest CROCI US Dividends, DWS Invest CROCI World Value und DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

DWS Investments UK Limited
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
Vereinigtes Königreich

Für die Teilfonds

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure und DWS Invest Global Infrastructure:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

RREEF America LLC
222 S. Riverside Plaza, Floor 24
Chicago, IL 60606,
USA

Für den Teilfonds

DWS Invest Global Real Estate Securities:

RREEF America LLC
222 S. Riverside Plaza, Floor 24
Chicago, IL 60606,
USA

Als Sub-Manager für diesen Teilfonds:

Für das Management des europäischen Portfolio-Teils:

DWS Alternatives Global Limited
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB,
Vereinigtes Königreich

Für das Management des asiatischen, australischen und neuseeländischen Portfolio-Teils:

DWS Investments Australia Limited
126 Phillip Street
Sydney NSW 2000
Australien

Für den Teilfonds

DWS Invest ESG Qi LowVol World

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

DWS International GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Für den Teilfonds

DWS Invest Nomura Japan Growth:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diesen Teilfonds:

Nomura Asset Management Europe KVG mbH
Gräfstr. 109
D-60487 Frankfurt am Main

die das Fondsmanagement ihrerseits an folgende Stelle ausgelagert hat:

Nomura Asset Management Co Ltd.
2-2-1 Toyosu, Koto-ku
Tokio 135-0061
Japan

Für alle anderen Teilfonds:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle und (Sub-) Administrator

State Street Bank International GmbH
Luxembourg Branch
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstellen, Hauptvertriebsgesellschaft*

LUXEMBURG
DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 6.3.2026

DWS Invest, SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 86 435

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

