

DWS Investment GmbH

# DWS-Fonds ESG BKN-HR

Jahresbericht 2023/2024



Investors for a new now

**DWS-Fonds ESG BKN-HR**

# Inhalt

**Jahresbericht 2023/2024**  
**vom 1.10.2023 bis 30.9.2024 (gemäß § 101 KAGB)**

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht  
DWS-Fonds ESG BKN-HR

43 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

# Hinweise

## 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; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzurechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode.

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 30. September 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der

DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

## 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.

## Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

---

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf die Informationen, die auf der DWS-Homepage unter „Rechtliche Hinweise“ ([www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise](http://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise)) gegeben werden.

Die Angaben zur Umschlagsrate des betreffenden Fondsportfolios werden auf der Website „dws.de“ bzw. „dws.com“ unter „Fonds-Fakten“ veröffentlicht. Sie finden diese auch unter folgender Adresse:

DWS-Fonds ESG BKN-HR ([dws.de/fonds-fuer-die-altersvorsorge/de000dws2z37-dws-fonds-esg-bkn-hr-fc/](http://dws.de/fonds-fuer-die-altersvorsorge/de000dws2z37-dws-fonds-esg-bkn-hr-fc/))



# Jahresbericht

# Jahresbericht

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds strebt einen hohen stetigen Ertrag bei einer zugleich angemessenen jährlichen Ausschüttung an. Dabei investiert der DWS-Fonds ESG BKN-HR in Rentenwerte, die auf Euro lauteten. Bei der Auswahl der Vermögensgegenstände legt die Gesellschaft den Fokus auf die Bewertung der Leistung eines Emittenten in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (sogenannte „ESG-Standards“ für die entsprechenden englischen Bezeichnungen Environmental, Social und Governance)\*.

In den zwölf Monaten bis Ende September 2024 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 6,6% je Anteil (RC Anteilklasse, nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Der Fonds engagierte sich mit über der Hälfte seines Vermögens in Pfandbriefen, Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) sowie Emissionen staatsnaher Emittenten, beispielsweise Anleihen von supranationalen Institutionen, um von deren höheren Renditen im Vergleich zu Staatsanleihen zu profitieren. Alle im Portefeuille

gehaltenen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag ein Rating von BBB oder besser der führenden Rating-Agenturen auf.

Im Geschäftsjahr bis Ende September 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierende Konflikt im Nahen Osten sowie der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die zuvor noch hohe Inflation ließ im Geschäftsjahresverlauf in den meisten Ländern spürbar nach. Angesichts des nachlassenden Preisauftriebs beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende September 2024 in zwei Schritten von 4,50% p.a. auf 3,65% p.a., die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen um einen halben Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,75 – 5,00% p.a.

Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralnotenbanken kam es im Berichtszeitraum an den internationalen Bondmärkten unter Schwankungen zu merklichen Renditerückgängen, begleitet von spürbar gestiegenen Anleihenkursen. Corporate Bonds profi-

tierten zudem von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Fonds verfolgte eine Absolute Return Strategie und war vornehmlich im kürzeren und mittleren Laufzeitenbereich der Zinsstrukturkurve investiert. Durch die Leitzinssenkungen im Berichtszeitraum gaben auch die Renditen zum kurzen Laufzeitende nach, was eine Versteilerung der Zinsstrukturkurve zur Folge hatte. Davon konnte auch der Fonds mit seinen Anleiheinvestments im kurzen bis mittleren Laufzeitbereich profitieren. Maßgeblich zum Anlageplus des DWS-Fonds ESG BKN-HR trugen die im Portefeuille gehaltenen Corporate Bonds und Financials bei, die spürbare Kurssteigerungen verbuchten.

### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste aus dem Verkauf von ausländischen Anleihen.

### 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.

#### DWS-Fonds ESG BKN-HR

##### Überblick über die Anteilklassen

|                                     |    |                                                                                   |
|-------------------------------------|----|-----------------------------------------------------------------------------------|
| ISIN-Code                           | RC | DE0008498171                                                                      |
|                                     | FC | DE000DWS2Z37                                                                      |
| Wertpapierkennnummer (WKN)          | RC | 849817                                                                            |
|                                     | FC | DWS2Z3                                                                            |
| Fondswährung                        |    | EUR                                                                               |
| Anteilklassenwährung                | RC | EUR                                                                               |
|                                     | FC | EUR                                                                               |
| Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum | RC | 1.6.1981<br>(seit 1.1.2019 als Anteilklasse RD, ab 1.10.2019 als Anteilklasse RC) |
|                                     | FC | 15.2.2019                                                                         |
| Ausgabeaufschlag                    | RC | keinen                                                                            |
|                                     | FC | keinen                                                                            |
| Verwendung der Erträge              | RC | Thesaurierung                                                                     |
|                                     | FC | Thesaurierung                                                                     |
| Verwaltungsvergütung                | RC | 0,15% p.a.                                                                        |
|                                     | FC | 0,30% p.a.                                                                        |
| Mindestanlagesumme                  | RC | keine                                                                             |
|                                     | FC | EUR 500.000                                                                       |
| Erstausgabepreis                    | RC | DM 100                                                                            |
|                                     | FC | EUR 100                                                                           |

# Jahresbericht

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

### Vermögensübersicht zum 30.09.2024

|                                         | Bestand in EUR        | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                       |                           |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>        |                       |                           |
| Institute                               | 66.058.001,65         | 44,94                     |
| Zentralregierungen                      | 34.401.416,20         | 23,41                     |
| Unternehmen                             | 24.304.380,20         | 16,54                     |
| Sonst. Finanzierungsinstitutionen       | 16.394.207,00         | 11,15                     |
| Sonstige öffentliche Stellen            | 1.592.824,80          | 1,08                      |
| Regionalregierungen                     | 1.054.111,65          | 0,72                      |
| Sonstige                                | 644.007,00            | 0,44                      |
| <b>Summe Anleihen:</b>                  | <b>144.448.948,50</b> | <b>98,28</b>              |
| <b>2. Derivate</b>                      | <b>-209.526,59</b>    | <b>-0,14</b>              |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>1.465.431,86</b>   | <b>1,00</b>               |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>1.295.281,48</b>   | <b>0,88</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                       |                           |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-23.005,54</b>     | <b>-0,02</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>146.977.129,71</b> | <b>100,00</b>             |

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

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Wertpapierbezeichnung                                                                          | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                            |                                |         |                                          |                      |            | <b>144.448.948,50</b> | <b>98,28</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                |                                |         |                                          |                      |            |                       |                                   |
| 3,2500 % ABB Finance 23/16.01.2027 MTN<br>(XS2575555938) .....                                 | EUR                            | 240     |                                          |                      | % 101,4950 | 243.588,00            | 0,17                              |
| 3,8750 % ABN AMRO Bank 24/15.01.2032 MTN<br>(XS2747610751) .....                               | EUR                            | 300     | 300                                      |                      | % 102,9350 | 308.805,00            | 0,21                              |
| 4,2500 % ABN AMRO Bank22/21.02.2030 MTN<br>(XS2536941656) .....                                | EUR                            | 800     |                                          |                      | % 105,0320 | 840.256,00            | 0,57                              |
| 3,8750 % Acea 23/24.01.2031 MTN (XS2579284469) ..                                              | EUR                            | 430     |                                          | 230                  | % 102,9920 | 442.865,60            | 0,30                              |
| 0,0000 % adidas 20/05.10.28 (XS2240505268) .....                                               | EUR                            | 200     |                                          |                      | % 90,1660  | 180.332,00            | 0,12                              |
| 3,9000 % Adif - Alta Velocidad 23/30.04.2033 MTN<br>(ESO200002089) .....                       | EUR                            | 500     |                                          | 200                  | % 105,2190 | 526.095,00            | 0,36                              |
| 0,1250 % Agence Francaise de Developpement<br>21/29.09.31 (FR0014005NA6) .....                 | EUR                            | 1.000   |                                          | 900                  | % 82,2180  | 822.180,00            | 0,56                              |
| 3,2500 % Alliander 23/13.06.2028 MTN<br>(XS2635647154) .....                                   | EUR                            | 520     |                                          | 980                  | % 101,7270 | 528.980,40            | 0,36                              |
| 1,1250 % Autoroutes du Sud de la France 17/20.04.26<br>MTN (FR0013251170) .....                | EUR                            | 1.200   |                                          |                      | % 97,6300  | 1.171.560,00          | 0,80                              |
| 0,7500 % Avinor 20/01.10.30 MTN (XS2239067379) ..                                              | EUR                            | 780     |                                          | 350                  | % 87,9750  | 686.205,00            | 0,47                              |
| 3,7500 % AXA 22/12.10.2030 MTN (XS2537251170) ..                                               | EUR                            | 850     |                                          |                      | % 104,3850 | 887.272,50            | 0,60                              |
| 0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/15.11.26<br>MTN (XS2079713322) <sup>3)</sup> ..... | EUR                            | 400     |                                          |                      | % 95,2770  | 381.108,00            | 0,26                              |
| 0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 21/24.03.27<br>MTN (XS2322289385) .....               | EUR                            | 400     |                                          |                      | % 96,1170  | 384.468,00            | 0,26                              |
| 4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria<br>22/14.10.2029 MTN (XS2545206166) .....             | EUR                            | 600     |                                          |                      | % 106,7830 | 640.698,00            | 0,44                              |
| 3,3750 % Banco BPM 24/24.01.2030 MTN<br>(IT0005580771) .....                                   | EUR                            | 680     | 680                                      |                      | % 102,2890 | 695.565,20            | 0,47                              |
| 0,2500 % Banco Santander 19/10.07.29 PF<br>(ES0413900566) .....                                | EUR                            | 1.500   |                                          | 500                  | % 89,1820  | 1.337.730,00          | 0,91                              |
| 3,6250 % Banco Santander 22/27.09.2026 MTN<br>(XS2538366878) .....                             | EUR                            | 700     |                                          |                      | % 100,5020 | 703.514,00            | 0,48                              |
| 4,8750 % Banco Santander 23/18.10.2031 MTN<br>(XS2705604234) .....                             | EUR                            | 400     | 400                                      |                      | % 108,2480 | 432.992,00            | 0,29                              |
| 3,2500 % Banco Santander Totta 24/15.02.2031<br>(PTBSPHOM0027) .....                           | EUR                            | 400     | 400                                      |                      | % 102,5990 | 410.396,00            | 0,28                              |
| 5,0000 % Bank of Ireland Group 23/04.07.2031 MTN<br>(XS2643234011) .....                       | EUR                            | 530     |                                          |                      | % 108,3870 | 574.451,10            | 0,39                              |
| 4,3750 % Bankinter 23/03.05.2030 (ES0213679006) ..                                             | EUR                            | 300     |                                          |                      | % 105,2440 | 315.732,00            | 0,21                              |
| 4,8750 % Bankinter 23/13.09.2031 (ES02136790P3) ..                                             | EUR                            | 600     |                                          |                      | % 107,3290 | 643.974,00            | 0,44                              |
| 3,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 22/14.09.2032<br>MTN (FR001400CMZ7) <sup>3)</sup> .....  | EUR                            | 500     |                                          |                      | % 102,7950 | 513.975,00            | 0,35                              |
| 2,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu.22/06.11.29<br>MTN (FR001400A3G4) .....                   | EUR                            | 400     |                                          | 300                  | % 97,0400  | 388.160,00            | 0,26                              |
| 0,1000 % Banque Federative Crédit Mut. 20/08.10.27<br>MTN (FR00140003P3) .....                 | EUR                            | 500     |                                          |                      | % 92,3160  | 461.580,00            | 0,31                              |
| 0,2500 % Banque Fédérative Crédit Mut. 21/29.06.28<br>MTN (FR0014004750) .....                 | EUR                            | 900     |                                          |                      | % 90,8310  | 817.479,00            | 0,56                              |
| 0,8750 % BASF 17/15.11.27 MTN (XS1718418103) .....                                             | EUR                            | 430     |                                          |                      | % 95,1500  | 409.145,00            | 0,28                              |
| 1,5000 % BASF 22/17.03.31 MTN (XS2456247787) .....                                             | EUR                            | 200     |                                          |                      | % 91,1080  | 182.216,00            | 0,12                              |
| 4,0000 % BASF 23/08.03.2029 MTN (XS2595418323) ..                                              | EUR                            | 500     |                                          | 500                  | % 104,6750 | 523.375,00            | 0,36                              |
| 1,0000 % Belfius Bank 18/12.06.28 MTN PF<br>(BE0002598762) .....                               | EUR                            | 1.300   |                                          | 200                  | % 94,3300  | 1.226.290,00          | 0,83                              |
| 0,0000 % Belfius Bank 19/28.08.26 MTN<br>(BE6315719490) .....                                  | EUR                            | 300     |                                          | 100                  | % 94,9620  | 284.886,00            | 0,19                              |
| 0,1250 % Belfius Bank 21/08.02.28 MTN<br>(BE6326784566) .....                                  | EUR                            | 300     |                                          | 200                  | % 91,3760  | 274.128,00            | 0,19                              |
| 0,7500 % Berlin Hyp 18/26.02.26 S.207 PF<br>(DE000BHY0MX7) .....                               | EUR                            | 1.910   |                                          | 590                  | % 97,4630  | 1.861.543,30          | 1,27                              |
| 0,0000 % BMW Finance 21/11.01.26 MTN<br>(XS2280845491) <sup>3)</sup> .....                     | EUR                            | 300     |                                          |                      | % 96,5590  | 289.677,00            | 0,20                              |
| 2,1000 % BNP Paribas 22/07.04.32 MTN<br>(FR0014009LQ8) .....                                   | EUR                            | 700     |                                          | 300                  | % 90,8600  | 636.020,00            | 0,43                              |
| 4,2500 % BNP Paribas 23/13.04.2031 (FR001400H9B5)                                              | EUR                            | 400     |                                          |                      | % 104,0470 | 416.188,00            | 0,28                              |
| 5,3750 % Bouygues 22/30.06.2042 (FR001400DNF5) ..                                              | EUR                            | 500     | 500                                      |                      | % 116,8970 | 584.485,00            | 0,40                              |
| 0,2500 % BPCE 21/14.01.31 (FR0014001G37) .....                                                 | EUR                            | 300     |                                          |                      | % 83,9970  | 251.991,00            | 0,17                              |
| 2,3750 % BPCE 22/26.04.32 MTN (FR0014009YC1) <sup>3)</sup> ..                                  | EUR                            | 400     |                                          |                      | % 94,7170  | 378.868,00            | 0,26                              |
| 0,8750 % BPCE SFH 17/13.04.28 MTN PF<br>(FR0013286820) .....                                   | EUR                            | 900     |                                          | 600                  | % 94,2800  | 848.520,00            | 0,58                              |
| 3,1250 % BPCE SFH 22/24.01.2028 (FR001400DGZ7) ..                                              | EUR                            | 900     |                                          |                      | % 101,7620 | 915.858,00            | 0,62                              |
| 0,0000 % Bpifrance Financement 21/25.05.28 MTN<br>Reg S (FR0014003C70) .....                   | EUR                            | 600     |                                          | 300                  | % 91,0770  | 546.462,00            | 0,37                              |

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

| Wertpapierbezeichnung                                                                   | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|----------------------------------|------|
| 1,2500 % bpost 18/11.07.26 (BE0002601798) . . . . .                                     | EUR                            | 900     |                                          | 500                  | %    | 97,3850               | 876.465,00                       | 0,60 |
| 2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033<br>S.10Y (DE000BU2Z015) . . . . .     | EUR                            | 4.000   | 9.910                                    | 8.880                | %    | 104,2280              | 4.169.120,00                     | 2,84 |
| 2,5000 % Bundesschatzanweisungen 24/19.03.2026<br>S. 2Y (DE000BU22049) . . . . .        | EUR                            | 2.110   | 3.430                                    | 1.320                | %    | 100,3780              | 2.117.975,80                     | 1,44 |
| 3,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale<br>23/25.05.2028 MTN (FR001400F5U5) . . . . . | EUR                            | 300     |                                          | 300                  | %    | 101,4700              | 304.410,00                       | 0,21 |
| 3,0000 % Caisse Francaise Fin. Local 13/02.10.28<br>MTN ÖPF (FR0011580588) . . . . .    | EUR                            | 600     |                                          | 500                  | %    | 101,4750              | 608.850,00                       | 0,41 |
| 1,2500 % Caixabank 17/11.01.27 PF (ES0440609339) . . .                                  | EUR                            | 700     |                                          |                      | %    | 97,0600               | 679.420,00                       | 0,46 |
| 1,0000 % Caixabank 18/17.01.28 MTN PF<br>(ES0440609396) . . . . .                       | EUR                            | 1.000   |                                          |                      | %    | 94,9600               | 949.600,00                       | 0,65 |
| 0,7500 % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr.<br>22/16.02.29 (ES0415306093) . . . . .   | EUR                            | 700     |                                          | 500                  | %    | 92,0010               | 644.007,00                       | 0,44 |
| 3,6250 % Carrefour 24/17.10.2032 (FR001400SID8) <sup>3)</sup> .                         | EUR                            | 500     | 500                                      |                      | %    | 100,4630              | 502.315,00                       | 0,34 |
| 2,7500 % Commerzbank 22/08.12.2025 MTN PF<br>(DE000CZ43ZJ6) . . . . .                   | EUR                            | 2.030   |                                          | 70                   | %    | 100,2530              | 2.035.135,90                     | 1,38 |
| 3,3750 % Commerzbank 23/12.12.2025 MTN<br>(DE000CZ43Z15) . . . . .                      | EUR                            | 950     |                                          | 550                  | %    | 101,0250              | 959.737,50                       | 0,65 |
| 1,1250 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 19/07.05.31<br>MTN (XS1991126431) . . . . .       | EUR                            | 500     |                                          |                      | %    | 88,4170               | 442.085,00                       | 0,30 |
| 0,3750 % Coöperatieve Rabobank 21/01.12.27 MTN<br>(XS2416413339) . . . . .              | EUR                            | 400     |                                          |                      | %    | 94,7260               | 378.904,00                       | 0,26 |
| 4,1250 % Covivio Hotels 24/23.05.2033<br>(FR001400Q7X2) . . . . .                       | EUR                            | 500     | 500                                      |                      | %    | 100,6420              | 503.210,00                       | 0,34 |
| 3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN<br>(FR001400E7J5) . . . . .                  | EUR                            | 500     |                                          |                      | %    | 101,3930              | 506.965,00                       | 0,34 |
| 0,8750 % Credit Agricole Home Loan SFH 22/31.08.27<br>MTN PF (FR0014009ED1) . . . . .   | EUR                            | 900     |                                          |                      | %    | 95,3820               | 858.438,00                       | 0,58 |
| 3,5000 % Credit Agricole Italia 24/15.07.2033 MTN<br>(IT0005579997) . . . . .           | EUR                            | 700     | 700                                      |                      | %    | 104,3690              | 730.583,00                       | 0,50 |
| 4,3750 % Credit Agricole London 23/27.11.2033 MTN<br>(FR001400M4O2) . . . . .           | EUR                            | 600     | 600                                      |                      | %    | 106,2570              | 637.542,00                       | 0,43 |
| 1,2500 % Credit Mutuel Arkea 20/11.06.29 MTN<br>(FR0013517307) . . . . .                | EUR                            | 600     |                                          |                      | %    | 93,4100               | 560.460,00                       | 0,38 |
| 0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 18/02.02.26<br>MTN PF (FR0013313020) . . . . .     | EUR                            | 1.000   |                                          |                      | %    | 97,4070               | 974.070,00                       | 0,66 |
| 3,2500 % Credito Emiliano 24/18.04.2029 MTN<br>(IT0005579294) . . . . .                 | EUR                            | 400     | 400                                      |                      | %    | 101,9110              | 407.644,00                       | 0,28 |
| 3,5000 % Criteria Caixa 24/02.10.2029 (XS2909825379)                                    | EUR                            | 500     | 500                                      |                      | %    | 100,1800              | 500.900,00                       | 0,34 |
| 1,1250 % Croatia 19/19.06.29 Reg S (XS1843434876) . .                                   | EUR                            | 3.470   |                                          | 1.440                | %    | 93,3760               | 3.240.147,20                     | 2,20 |
| 1,5000 % Croatia 20/17.06.31 (XS2190201983) . . . . .                                   | EUR                            | 3.750   |                                          | 1.190                | %    | 92,2150               | 3.458.062,50                     | 2,35 |
| 3,8750 % Daimler Trucks International 23/19.06.2026<br>MTN (XS2623129256) . . . . .     | EUR                            | 300     |                                          |                      | %    | 101,5060              | 304.518,00                       | 0,21 |
| 3,1250 % Daimler Trucks International 24/23.03.2028<br>MTN (XS2900306171) . . . . .     | EUR                            | 300     | 300                                      |                      | %    | 100,3520              | 301.056,00                       | 0,20 |
| 3,2000 % Danone 24/12.09.2031 MTN<br>(FR001400SHQ2) . . . . .                           | EUR                            | 600     | 600                                      |                      | %    | 101,0710              | 606.426,00                       | 0,41 |
| 0,1250 % Deutsche Börse 21/22.02.31<br>(DE000A3H2465) . . . . .                         | EUR                            | 1.000   |                                          |                      | %    | 84,3160               | 843.160,00                       | 0,57 |
| 4,0000 % DNB Bank ASA 23/14.03.2029 MTN<br>(XS2597696124) . . . . .                     | EUR                            | 1.000   |                                          |                      | %    | 103,6320              | 1.036.320,00                     | 0,71 |
| 0,0100 % DNB Boligkredit 21/21.01.31<br>(XS2289593670) . . . . .                        | EUR                            | 700     |                                          | 600                  | %    | 84,9930               | 594.951,00                       | 0,40 |
| 3,6250 % Dsm 24/02.07.2034 MTN (XS2852136063) . .                                       | EUR                            | 746     | 746                                      |                      | %    | 102,4550              | 764.314,30                       | 0,52 |
| 0,5000 % DZ HYP 18/13.11.25 MTN PF<br>(DE000A2G9HE4) . . . . .                          | EUR                            | 960     |                                          | 40                   | %    | 97,6490               | 937.430,40                       | 0,64 |
| 3,3750 % DZ Hyp 23/31.01.2028 MTN<br>(DE000A351XK8) . . . . .                           | EUR                            | 460     |                                          | 540                  | %    | 102,8410              | 473.068,60                       | 0,32 |
| 3,7500 % E.ON 23/01.03.2029 MTN (XS2673536541) . .                                      | EUR                            | 670     |                                          |                      | %    | 103,4950              | 693.416,50                       | 0,47 |
| 3,8750 % EDP - Energias de Portugal 23/26.06.2028<br>MTN (PTEDPUOM0008) . . . . .       | EUR                            | 300     |                                          |                      | %    | 103,1440              | 309.432,00                       | 0,21 |
| 0,8750 % Enxsis Holding 16/28.04.26 MTN<br>(XS1396367911) . . . . .                     | EUR                            | 600     |                                          | 300                  | %    | 97,1230               | 582.738,00                       | 0,40 |
| 2,8750 % EssilorLuxottica 24/05.03.2029 MTN<br>(FR001400RYN6) . . . . .                 | EUR                            | 800     | 800                                      |                      | %    | 100,4340              | 803.472,00                       | 0,55 |
| 3,0000 % European Union 24/04.12.2034 MTN<br>(EU000A3K4ES4) . . . . .                   | EUR                            | 550     | 550                                      |                      | %    | 101,6000              | 558.800,00                       | 0,38 |
| 3,7500 % EXOR 24/14.02.2033 (XS2764405432) . . . . .                                    | EUR                            | 600     | 600                                      |                      | %    | 100,3970              | 602.382,00                       | 0,41 |
| 0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682) . . . . .                                    | EUR                            | 170     |                                          | 6.130                | %    | 93,3420               | 158.681,40                       | 0,11 |
| 1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) . .                                   | EUR                            | 1.270   | 1.800                                    | 530                  | %    | 82,3310               | 1.045.603,70                     | 0,71 |
| 1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582) . .                                   | EUR                            | 3.010   | 4.280                                    | 5.330                | %    | 86,0680               | 2.590.646,80                     | 1,76 |
| 0,1000 % France O.A.T. 19/01.03.29 INFL<br>(FR0013410552) . . . . .                     | EUR                            | 2.490   | 2.490                                    |                      | %    | 97,0860               | 2.925.762,14                     | 1,99 |
| 0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL (DE0001030567) . .                                    | EUR                            | 2.353   | 2.353                                    |                      | %    | 98,3340               | 2.932.730,36                     | 2,00 |
| 2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G<br>(DE000BU3Z005) . . . . .                          | EUR                            | 1.620   |                                          | 6.320                | %    | 101,9950              | 1.652.319,00                     | 1,12 |

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

| Wertpapierbezeichnung |                                                                                  | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| 1,1250                | % Hannover Rück 18/18.04.28 (XS1808482746)                                       | EUR                            | 600     |                                          | 300                  | %    | 95,7500               | 574.500,00                        | 0,39 |
| 2,8750                | % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7) . . . .                                    | EUR                            | 660     |                                          | 1.330                | %    | 102,4350              | 676.071,00                        | 0,46 |
| 3,6250                | % HYPO NOE Landesbk. f.NOE& Wien<br>23/02.03.2026 MTN (AT0000A36WE5) . . . .     | EUR                            | 600     |                                          | 1.300                | %    | 101,2400              | 607.440,00                        | 0,41 |
| 2,7500                | % ING Bank 22/21.11.2025 MTN PF<br>(XS2557551889) . . . . .                      | EUR                            | 1.900   |                                          | 100                  | %    | 100,1330              | 1.902.527,00                      | 1,29 |
| 5,2500                | % ING Groep 22/14.11.2033 MTN<br>(XS2554745708) . . . . .                        | EUR                            | 800     |                                          |                      | %    | 112,1910              | 897.528,00                        | 0,61 |
| 0,3750                | % Intesa Sanpaolo 16/14.09.26 MTN PF<br>(IT0005215147) . . . . .                 | EUR                            | 1.545   |                                          | 100                  | %    | 95,7230               | 1.478.920,35                      | 1,01 |
| 2,7500                | % Investor 22/10.06.2032 (XS2481287634) . . . .                                  | EUR                            | 540     |                                          |                      | %    | 97,4290               | 526.116,60                        | 0,36 |
| 5,0000                | % JAB Holdings 23/12.06.2033<br>(DE000A3LJPA8) . . . . .                         | EUR                            | 600     |                                          |                      | %    | 108,5100              | 651.060,00                        | 0,44 |
| 4,3750                | % JAB Holdings 24/25.04.2034<br>(DE000A3LXSR7) . . . . .                         | EUR                            | 200     | 200                                      |                      | %    | 103,4660              | 206.932,00                        | 0,14 |
| 3,7500                | % KBC Bank 23/28.09.2026 (BE0002967488) . .                                      | EUR                            | 800     |                                          | 500                  | %    | 102,3750              | 819.000,00                        | 0,56 |
| 0,7500                | % Kering 20/13.05.28 MTN (FR0013512407) . . .                                    | EUR                            | 500     |                                          | 500                  | %    | 92,9750               | 464.875,00                        | 0,32 |
| 3,8750                | % Klépierre 24/23.09.2033 MTN<br>(FR001400NDQ2) . . . . .                        | EUR                            | 600     | 600                                      |                      | %    | 101,2080              | 607.248,00                        | 0,41 |
| 3,5000                | % Koninklijke Ahold Delhaize 23/04.04.2028<br>(XS2596537972) . . . . .           | EUR                            | 450     |                                          |                      | %    | 102,2810              | 460.264,50                        | 0,31 |
| 4,0000                | % La Banque Postale 23/03.05.2028 MTN<br>(FR001400HOZ2) . . . . .                | EUR                            | 700     |                                          | 300                  | %    | 103,3230              | 723.261,00                        | 0,49 |
| 0,8750                | % La Banque Postale Home Loan SFH<br>18/07.02.28 PF (FR0013313855) . . . . .     | EUR                            | 700     |                                          | 500                  | %    | 94,6870               | 662.809,00                        | 0,45 |
| 3,0000                | % La Banque Postale Home Loan SFH<br>23/31.01.2031 MTN (FR001400FD12) . . . . .  | EUR                            | 2.000   |                                          | 300                  | %    | 101,6830              | 2.033.660,00                      | 1,38 |
| 3,2500                | % LB Baden-Württemberg 23/04.11.2026<br>(DE000LB386A8) . . . . .                 | EUR                            | 1.130   |                                          | 1.870                | %    | 101,7230              | 1.149.469,90                      | 0,78 |
| 0,6250                | % Legrand 19/24.06.28 (FR0013428943) . . . . .                                   | EUR                            | 400     |                                          |                      | %    | 92,6890               | 370.756,00                        | 0,25 |
| 0,2500                | % Linde Finance 20/19.05.27<br>(XS2177021271) <sup>3)</sup> . . . . .            | EUR                            | 400     |                                          |                      | %    | 94,0210               | 376.084,00                        | 0,26 |
| 1,6250                | % Logisor Financing 19/15.07.27 MTN<br>(XS2027364327) . . . . .                  | EUR                            | 410     |                                          | 220                  | %    | 95,4030               | 391.152,30                        | 0,27 |
| 0,2500                | % LSEG Netherlands 21/06.04.28 MTN<br>(XS2327299298) . . . . .                   | EUR                            | 670     |                                          |                      | %    | 91,7450               | 614.691,50                        | 0,42 |
| 3,2500                | % Mediobanca - Banca Credito Fin.<br>24/30.11.2028 MTN (IT0005579807) . . . . .  | EUR                            | 680     | 680                                      |                      | %    | 101,8660              | 692.688,80                        | 0,47 |
| 3,5000                | % Mercedes-benz lint. Finance<br>23/30.05.2026 MTN (DE000A3LH6T7) . . . . .      | EUR                            | 860     |                                          |                      | %    | 100,8970              | 867.714,20                        | 0,59 |
| 1,8750                | % Merck Financial Services 22/15.06.2026 MTN<br>(XS2491029208) . . . . .         | EUR                            | 600     |                                          |                      | %    | 98,5970               | 591.582,00                        | 0,40 |
| 1,5000                | % Nestlé Finance Internationa 20/01.04.30 MTN<br>(XS2148390755) . . . . .        | EUR                            | 870     |                                          |                      | %    | 94,1960               | 819.505,20                        | 0,56 |
| 0,8750                | % Nestlé Finance International 22/29.03.27<br>MTN (XS2462321212) . . . . .       | EUR                            | 500     |                                          |                      | %    | 96,2990               | 481.495,00                        | 0,33 |
| 0,5000                | % Niedersachsen 16/08.06.26 A.863 LSA<br>(DE000A2AAWN1) . . . . .                | EUR                            | 390     |                                          | 1.170                | %    | 96,9335               | 378.040,65                        | 0,26 |
| 3,6250                | % Nordea Bank 23/10.02.2026 MTN<br>(XS2584643113) . . . . .                      | EUR                            | 820     |                                          |                      | %    | 99,9870               | 819.893,40                        | 0,56 |
| 1,1250                | % Novartis Finance 17/30.09.27<br>(XS1585010074) . . . . .                       | EUR                            | 420     |                                          |                      | %    | 96,2140               | 404.098,80                        | 0,27 |
| 1,1250                | % Novo Nordisk Finance (Netherlands)<br>22/30.09.27 MTN (XS2449330179) . . . . . | EUR                            | 590     |                                          |                      | %    | 96,1360               | 567.202,40                        | 0,39 |
| 0,6250                | % OP-Asuntoluottopankki 19/15.02.29 MTN PF<br>(XS1951927158) . . . . .           | EUR                            | 940     |                                          | 600                  | %    | 92,0180               | 864.969,20                        | 0,59 |
| 3,6250                | % Orsted 23/01.03.2026 MTN (XS2591026856) .                                      | EUR                            | 550     |                                          | 260                  | %    | 100,9270              | 555.098,50                        | 0,38 |
| 4,5000                | % Pandora 23/10.04.2028 MTN<br>(XS2596599147) . . . . .                          | EUR                            | 420     |                                          |                      | %    | 104,3930              | 438.450,60                        | 0,30 |
| 3,6250                | % Robert Bosch 23/06.02.2027 MTN<br>(XS2629470506) . . . . .                     | EUR                            | 400     |                                          |                      | %    | 101,8050              | 407.220,00                        | 0,28 |
| 3,6250                | % Robert Bosch 23/06.02.2030 MTN<br>(XS2629468278) . . . . .                     | EUR                            | 400     |                                          |                      | %    | 102,5140              | 410.056,00                        | 0,28 |
| 2,0000                | % Royal Schiphol Group 20/06.04.29 MTN<br>(XS2153459123) . . . . .               | EUR                            | 800     |                                          | 370                  | %    | 96,1120               | 768.896,00                        | 0,52 |
| 0,0000                | % Santander Consumer Finance 21/23.02.26<br>MTN (XS2305600723) . . . . .         | EUR                            | 500     |                                          |                      | %    | 96,2020               | 481.010,00                        | 0,33 |
| 1,6250                | % SAP 18/10.03.31 (DE000A2TSTG3) . . . . .                                       | EUR                            | 900     |                                          |                      | %    | 93,5720               | 842.148,00                        | 0,57 |
| 3,8750                | % SECURITAS 24/23.02.2030 MTN<br>(XS2771418097) . . . . .                        | EUR                            | 380     | 380                                      |                      | %    | 102,3750              | 389.025,00                        | 0,26 |
| 0,1250                | % Siemens Financieringsmaatschappij<br>19/05.09.29 (XS2049616621) . . . . .      | EUR                            | 540     |                                          | 300                  | %    | 90,5340               | 488.883,60                        | 0,33 |
| 0,8750                | % Sika Capital 19/29.04.27 (XS1986416268) . . . .                                | EUR                            | 700     |                                          |                      | %    | 95,2360               | 666.652,00                        | 0,45 |
| 0,3750                | % Skandinaviska Enskilda Banken<br>21/21.06.28 MTN (XS2356049069) . . . . .      | EUR                            | 480     |                                          |                      | %    | 91,0220               | 436.905,60                        | 0,30 |
| 4,1250                | % Skandinaviska Enskilda Banken<br>23/29.06.2027 MTN (XS2643041721) . . . . .    | EUR                            | 900     |                                          | 200                  | %    | 103,8300              | 934.470,00                        | 0,64 |

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

| Wertpapierbezeichnung                                                                          | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 0,1250 % Slovenska Sporitelna Bratislava 19/12.06.26 MTN (SK4000015400) . . . . .              | EUR                            | 800     |                                          |                      | % 95,4910  | 763.928,00            | 0,52                              |
| 0,2500 % Société Générale 21/08.07.27 MTN (FR0014004GE5) . . . . .                             | EUR                            | 600     |                                          |                      | % 92,9430  | 557.658,00            | 0,38                              |
| 4,8750 % Société Générale 23/21.11.2031 (FR001400M6F5) . . . . .                               | EUR                            | 200     | 200                                      |                      | % 105,5700 | 211.140,00            | 0,14                              |
| 3,3750 % Société Nationale 23/25.05.2033 (FR001400HIK6) . . . . .                              | EUR                            | 500     |                                          | 200                  | % 102,1260 | 510.630,00            | 0,35                              |
| 0,0500 % SpareBank 1 Boligkreditt 21/03.11.28 PF (XS2404591161) . . . . .                      | EUR                            | 710     |                                          | 600                  | % 90,5820  | 643.132,20            | 0,44                              |
| 0,0100 % SR-Boligkreditt 21/10.03.31 MTN PF (XS2312584779) . . . . .                           | EUR                            | 1.210   |                                          | 100                  | % 84,3560  | 1.020.707,60          | 0,69                              |
| 0,0000 % Stedin Holding 21/16.11.26 MTN (XS2407985220) . . . . .                               | EUR                            | 280     |                                          | 100                  | % 94,2770  | 263.975,60            | 0,18                              |
| 4,3750 % Stellantis 23/14.03.2030 MTN (XS2597110027) . . . . .                                 | EUR                            | 1.030   |                                          |                      | % 103,6120 | 1.067.203,60          | 0,73                              |
| 3,7500 % Svenska Handelsbanken 24/15.02.2034 (XS2767224921) . . . . .                          | EUR                            | 1.270   | 1.270                                    |                      | % 103,6860 | 1.316.812,20          | 0,90                              |
| 0,7500 % Telenor 19/31.05.26 MTN (XS2001737324) . . . . .                                      | EUR                            | 650     |                                          | 300                  | % 96,7790  | 629.063,50            | 0,43                              |
| 0,2500 % UBS Group 21/24.02.28 (CH0595205524) . . . . .                                        | EUR                            | 340     |                                          |                      | % 91,0620  | 309.610,80            | 0,21                              |
| 2,7500 % UBS Group 22/15.06.27 MTN (CH1194000340) . . . . .                                    | EUR                            | 650     |                                          | 300                  | % 99,4830  | 646.639,50            | 0,44                              |
| 4,6000 % UniCredit 23/14.02.2030 MTN (IT0005570988) . . . . .                                  | EUR                            | 880     | 880                                      |                      | % 106,1110 | 933.776,80            | 0,64                              |
| 2,8750 % UniCredit Bank Austria 24/10.11.2028 MTN PF (AT000B049952) . . . . .                  | EUR                            | 1.000   | 1.000                                    |                      | % 100,8240 | 1.008.240,00          | 0,69                              |
| 3,2500 % Unilever Finance Netherlands 23/23.02.2031 MTN (XS2591848275) <sup>3)</sup> . . . . . | EUR                            | 450     |                                          |                      | % 102,5480 | 461.466,00            | 0,31                              |
| 3,3750 % UPM Kymmene 24/29.08.2034 MTN (XS2886143770) . . . . .                                | EUR                            | 575     | 575                                      |                      | % 99,3020  | 570.986,50            | 0,39                              |
| 0,8750 % Van Lanschot Kempen 17/15.02.27 MTN PF (XS1565570212) . . . . .                       | EUR                            | 1.700   |                                          | 100                  | % 96,0290  | 1.632.493,00          | 1,11                              |
| 3,2500 % Verbund 24/17.05.2031 (XS2821745374) . . . . .                                        | EUR                            | 900     | 900                                      |                      | % 102,2320 | 920.088,00            | 0,63                              |
| 4,1250 % Vestas Wind Systems 23/15.06.2026 MTN (XS2597973812) . . . . .                        | EUR                            | 270     |                                          |                      | % 101,6040 | 274.330,80            | 0,19                              |
| 0,3750 % Volksbank Wien 19/04.03.26 (AT000B122031) . . . . .                                   | EUR                            | 800     |                                          | 200                  | % 96,6710  | 773.368,00            | 0,53                              |
| 3,8750 % Volvo Treasury 23/29.08.2026 MTN (XS2671621402) . . . . .                             | EUR                            | 460     |                                          |                      | % 101,7250 | 467.935,00            | 0,32                              |
| <b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>                                                         |                                |         |                                          |                      |            |                       |                                   |
| 0,3750 % Aareal Bank 18/15.07.25 MTN HPF (DE000AAR0215) . . . . .                              | EUR                            | 710     | 710                                      |                      | % 97,8140  | 694.479,40            | 0,47                              |
| 1,0000 % Banco BPM 18/23.01.25 MTN PF (IT0005321663) . . . . .                                 | EUR                            | 1.000   |                                          |                      | % 99,2545  | 992.545,00            | 0,68                              |
| 1,0000 % Banco Santander 15/07.04.25 PF (ES0413790397) . . . . .                               | EUR                            | 700     | 700                                      |                      | % 98,9130  | 692.391,00            | 0,47                              |
| 0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434) . . . . .                                     | EUR                            | 2.070   | 4.370                                    | 4.000                | % 98,5480  | 2.039.943,60          | 1,39                              |
| 0,5000 % Belgium 17/22.10.24 S.83 (BE0000342510) . . . . .                                     | EUR                            | 70      | 6.600                                    | 6.530                | % 99,8550  | 69.898,50             | 0,05                              |
| 0,8750 % BMW Finance 17/03.04.25 MTN (XS1589881785) . . . . .                                  | EUR                            | 710     |                                          |                      | % 98,7650  | 701.231,50            | 0,48                              |
| 0,1250 % BPCE 19/04.12.24 MTN (FR0013464930) <sup>3)</sup> . . . . .                           | EUR                            | 300     |                                          |                      | % 99,4530  | 298.359,00            | 0,20                              |
| 0,1250 % Caixa Montepio Geral ecó. ban. 19/14.11.24 MTN PF (PTCMGAOM0038) . . . . .            | EUR                            | 800     |                                          |                      | % 99,6005  | 796.804,00            | 0,54                              |
| 0,8750 % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr. 18/08.05.25 PF (ES0415306069) . . . . .          | EUR                            | 600     |                                          | 500                  | % 98,6260  | 591.756,00            | 0,40                              |
| 0,3750 % Cofiroute 16/07.02.25 MTN (FR0013201126) . . . . .                                    | EUR                            | 600     |                                          | 200                  | % 98,9480  | 593.688,00            | 0,40                              |
| 0,0100 % Deutsche Pfandbriefbank 19/15.10.25 MTN (DE000A2YNVM8) . . . . .                      | EUR                            | 1.000   |                                          |                      | % 96,8085  | 968.085,00            | 0,66                              |
| 0,1250 % Euroclear Bank 20/07.07.25 MTN (BE6322991462) . . . . .                               | EUR                            | 810     |                                          |                      | % 97,7500  | 791.775,00            | 0,54                              |
| 0,5000 % European Union 18/04.04.25 MTN (EU000A19VYV6) . . . . .                               | EUR                            | 190     |                                          | 1.950                | % 98,8270  | 187.771,30            | 0,13                              |
| 0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5) . . . . .                            | EUR                            | 550     |                                          | 250                  | % 98,5170  | 541.843,50            | 0,37                              |
| 0,0000 % France 22/25.02.25 (FR0014007TY9) . . . . .                                           | EUR                            | 860     | 1.230                                    | 370                  | % 98,7970  | 849.654,20            | 0,58                              |
| 0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027) . . . . .                                    | EUR                            | 2.970   | 5.640                                    | 2.670                | % 98,5280  | 2.926.281,60          | 1,99                              |
| 0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627) . . . . .                                    | EUR                            | 980     | 1.400                                    | 420                  | % 98,5980  | 966.260,40            | 0,66                              |
| 3,7500 % Kering 23/05.09.2025 MTN (FR001400KI02) . . . . .                                     | EUR                            | 1.000   |                                          | 300                  | % 100,5900 | 1.005.900,00          | 0,68                              |
| 1,1250 % Knorr-Bremse 18/13.06.25 MTN (XS1837288494) . . . . .                                 | EUR                            | 590     |                                          |                      | % 98,6500  | 582.035,00            | 0,40                              |
| 3,6250 % Linde 23/12.06.2025 (XS2634593854) . . . . .                                          | EUR                            | 400     |                                          |                      | % 100,2030 | 400.812,00            | 0,27                              |
| 3,3750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 23/21.10.2025 (FR001400HJE7) . . . . .               | EUR                            | 900     |                                          |                      | % 100,3870 | 903.483,00            | 0,61                              |
| 0,2500 % Medtronic Global Holdings 19/02.07.25 (XS2020670779) <sup>3)</sup> . . . . .          | EUR                            | 360     |                                          |                      | % 97,9080  | 352.468,80            | 0,24                              |

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

| Wertpapierbezeichnung                                                                                      | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand                              | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 2,7500 % Münchener Hypothekenbk. 23/24.09.2025<br>MTN (DE000MHB33J5) .....                                 | EUR                            | 2.890                                |                                             | 110                  | % 99,9800  | 2.889.422,00          | 1,97                              |
| 1,0000 % OP Yrityspankki 18/22.05.25 MTN<br>(XS1823485039) <sup>3)</sup> .....                             | EUR                            | 740                                  |                                             |                      | % 98,5700  | 729.418,00            | 0,50                              |
| 0,2500 % Santander Consumer Bank 19/15.10.24 MTN<br>(XS2063659945) .....                                   | EUR                            | 700                                  |                                             |                      | % 99,8960  | 699.272,00            | 0,48                              |
| 3,3750 % Schneider Electric 23/06.04.2025 MTN<br>(FR001400H5F4) .....                                      | EUR                            | 300                                  |                                             |                      | % 99,9490  | 299.847,00            | 0,20                              |
| 2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2) .....                                                            | EUR                            | 350                                  | 800                                         | 4.000                | % 99,9640  | 349.874,00            | 0,24                              |
| 1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1) .....                                                            | EUR                            | 2.400                                | 1.720                                       | 1.490                | % 99,2650  | 2.382.360,00          | 1,62                              |
| 3,1250 % UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025<br>(DE000HV2AZG5) .....                                         | EUR                            | 1.930                                |                                             | 70                   | % 100,2510 | 1.934.844,30          | 1,32                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                            |                                |                                      |                                             |                      |            | <b>144.448.948,50</b> | <b>98,28</b>                      |
| <b>Derivate</b><br>Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt<br>es sich um verkaufte Positionen |                                |                                      |                                             |                      |            |                       |                                   |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)                                                  |                                |                                      |                                             |                      |            | <b>-209.526,59</b>    | <b>-0,14</b>                      |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                                                 |                                |                                      |                                             |                      |            |                       |                                   |
| EURO-BOBL DEC 24 (EURX) .....                                                                              | EUR                            | -21.100                              |                                             |                      |            | -113.120,03           | -0,08                             |
| EURO-BUND DEC 24 (EURX) .....                                                                              | EUR                            | -10.500                              |                                             |                      |            | -96.406,56            | -0,07                             |
| <b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>                                              |                                |                                      |                                             |                      |            | <b>1.465.431,86</b>   | <b>1,00</b>                       |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                                        |                                |                                      |                                             |                      |            | <b>1.465.431,86</b>   | <b>1,00</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                                      |                                |                                      |                                             |                      |            |                       |                                   |
| EUR - Guthaben .....                                                                                       | EUR                            | 1.465.431,86                         |                                             |                      | % 100      | 1.465.431,86          | 1,00                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                                       |                                |                                      |                                             |                      |            | <b>1.295.281,48</b>   | <b>0,88</b>                       |
| Zinsansprüche .....                                                                                        | EUR                            | 1.294.876,09                         |                                             |                      | % 100      | 1.294.876,09          | 0,88                              |
| Sonstige Ansprüche .....                                                                                   | EUR                            | 405,39                               |                                             |                      | % 100      | 405,39                | 0,00                              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                                          |                                |                                      |                                             |                      |            | <b>-23.005,54</b>     | <b>-0,02</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....                                                               | EUR                            | -22.883,92                           |                                             |                      | % 100      | -22.883,92            | -0,02                             |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten .....                                                                    | EUR                            | -121,62                              |                                             |                      | % 100      | -121,62               | 0,00                              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                                       |                                |                                      |                                             |                      |            | <b>146.977.129,71</b> | <b>100,00</b>                     |
| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile                                                                      | Stück<br>bzw. Whg.             | Anteilwert in der<br>jeweiligen Whg. |                                             |                      |            |                       |                                   |
| <b>Anteilwert</b>                                                                                          |                                |                                      |                                             |                      |            |                       |                                   |
| Klasse RC .....                                                                                            | EUR                            |                                      |                                             |                      |            | 56,51                 |                                   |
| Klasse FC .....                                                                                            | EUR                            |                                      |                                             |                      |            | 102,79                |                                   |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                                                                                  |                                |                                      |                                             |                      |            |                       |                                   |
| Klasse RC .....                                                                                            | Stück                          |                                      |                                             |                      |            | 2.061.973,000         |                                   |
| Klasse FC .....                                                                                            | Stück                          |                                      |                                             |                      |            | 296.280,000           |                                   |

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

### Fußnoten

<sup>3)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

|        |   |                                                                      |     |       |
|--------|---|----------------------------------------------------------------------|-----|-------|
| 4,3750 | % | ABN AMRO Bank 23/20.10.2028<br>(XS2613658710)                        | EUR | 400   |
| 3,5000 | % | Arkema 23/23.01.31 (FR001400FAZ5)                                    | EUR | 300   |
| 0,8750 | % | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria<br>22/14.01.29 (XS2430998893)        | EUR | 500   |
| 3,3750 | % | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria<br>22/20.09.2027 MTN (XS2534785865)  | EUR | 300   |
| 0,6250 | % | Banque Fédérative Crédit Mu.<br>21/03.11.28 MTN (FR0014003SA0)       | EUR | 200   |
| 0,3750 | % | Crédit Agricole 21/20.04.28 MTN<br>(FR0014003182)                    | EUR | 200   |
| 1,8750 | % | Crédit Agricole 22/22.04.27<br>(FR0014009UH8)                        | EUR | 600   |
| 3,4700 | % | Danone 23/22.05.2031 MTN<br>(FR00140013C5)                           | EUR | 500   |
| 1,5000 | % | Digital Dutch Finco 20/15.03.30<br>(XS2100664114)                    | EUR | 800   |
| 0,0000 | % | European Union 21/04.07.29 MTN<br>(EU000A3KRJQ6)                     | EUR | 1.100 |
| 0,0000 | % | European Union 21/04.07.31 MTN<br>(EU000A3KSXE1)                     | EUR | 1.400 |
| 0,0000 | % | France 22/25.05.32 (FR0014007L00)                                    | EUR | 700   |
| 3,0000 | % | Frankreich 22/25.05.2033 O.A.T.<br>(FR001400H7V7)                    | EUR | 2.160 |
| 5,6250 | % | Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)                                   | EUR | 80    |
| 1,3750 | % | Heimstadten Bostad Treasury<br>20/03.03.27 MTN (XS225207468)         | EUR | 640   |
| 4,1250 | % | Heineken 23/23.03.2035 MTN<br>(XS2599169922)                         | EUR | 490   |
| 0,0000 | % | Hemso Treasury 21/19.01.28 MTN<br>(XS2281473111)                     | EUR | 270   |
| 3,0500 | % | Instituto de Credito Oficial<br>23/31.10.2027 MTN (XS2586947082)     | EUR | 530   |
| 5,2500 | % | Intesa Sanpaolo 22/13.01.2030 MTN<br>(XS2545759099)                  | EUR | 830   |
| 3,1250 | % | Italgas 24/08.02.2029 MTN<br>(XS2760773411)                          | EUR | 1.030 |
| 0,5000 | % | Lithuania 19/19.06.29 MTN<br>(XS2013677864)                          | EUR | 2.830 |
| 0,7500 | % | Lithuania 20/06.05.30 MTN<br>(XS2168038847)                          | EUR | 6.700 |
| 3,8750 | % | Lonza Finance International<br>23/25.05.2033 (BE6343825251)          | EUR | 360   |
| 4,6250 | % | ProLogis International FundingII<br>23/21.02.2035 MTN (XS2589820294) | EUR | 540   |
| 4,7500 | % | Raiffeisen Bank Int 23/26.01.2027<br>(XS2579606927)                  | EUR | 700   |
| 3,7500 | % | RELX Finance 23/12.06.2031<br>(XS2631867533)                         | EUR | 300   |
| 0,0500 | % | Svenska Handelsbanken (publ)<br>19/03.09.26 MTN (XS2049582542)       | EUR | 650   |
| 3,2500 | % | Wolters Kluwer 24/18.03.2029<br>(XS2778864210)                       | EUR | 410   |

##### Verbriefte Geldmarktinstrumente

|        |   |                                                                     |     |       |
|--------|---|---------------------------------------------------------------------|-----|-------|
| 0,7500 | % | ABB Finance 17/16.05.24 MTN<br>(XS1613121422)                       | EUR | 800   |
| 0,1250 | % | Agence Francaise de Developpement<br>17/15.11.23 MTN (FR0013296373) | EUR | 2.200 |
| 1,0000 | % | Air Liquide Finance 20/02.04.25 MTN<br>(FR0013505559)               | EUR | 100   |
| 0,2500 | % | Banco Santander 19/19.06.24 MTN<br>(XS2014287937)                   | EUR | 800   |
| 2,6000 | % | Belgium 14/22.06.24 S.72<br>(BE0000332412)                          | EUR | 2.550 |
| 0,0000 | % | BNP Paribas Fortis 16/24.10.23 MTN PF<br>(BE0002265347)             | EUR | 1.200 |

| Wertpapierbezeichnung | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|

|        |   |                                                                      |     |       |
|--------|---|----------------------------------------------------------------------|-----|-------|
| 0,5000 | % | Cie. Financement Foncier<br>16/04.09.24 MTN PF (FR0013162302)        | EUR | 1.800 |
| 1,7500 | % | Closerie 14/16.09.24 MTN<br>(XS1109950755)                           | EUR | 800   |
| 0,2500 | % | Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25<br>MTN (DE000A3T0X22)            | EUR | 700   |
| 0,6250 | % | Digital Dutch Finco 20/15.07.25<br>(XS2100663579)                    | EUR | 570   |
| 0,3750 | % | DNB Boligkredit 18/14.11.23 PF MTN<br>(XS1909061597)                 | EUR | 2.140 |
| 0,3750 | % | Erste Group Bank 19/16.04.24 MTN<br>(XS1982725159)                   | EUR | 600   |
| 1,8750 | % | European Union 14/04.04.24 MTN<br>(EU000A1ZE225)                     | EUR | 1.500 |
| 0,8500 | % | Fdo. Tit. Deficit Sist. Elec. 18/17.12.23<br>(ES0378641320)          | EUR | 1.800 |
| 0,0000 | % | France 18/25.03.24 (FR0013344751)                                    | EUR | 4.000 |
| 2,2500 | % | France O.A.T. 13/25.05.24<br>(FR0011619436)                          | EUR | 4.000 |
| 0,2500 | % | France O.A.T. 13/25.07.24 INFL<br>(FR0011427848)                     | EUR | 711   |
| 0,8750 | % | HSBC Holdings 16/06.09.24 MTN<br>(XS1485597329)                      | EUR | 530   |
| 0,2500 | % | Ibercaja Banco 16/18.10.23 PF<br>(ES0444251047)                      | EUR | 2.800 |
| 3,4000 | % | Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99)                                   | EUR | 200   |
| 3,6250 | % | Mediobanca - Banca Credito Fin.<br>13/17.10.23 MTN PF (IT0004966716) | EUR | 1.760 |
| 1,0000 | % | Santander Consumer Finance<br>19/27.02.24 MTN (XS1956025651)         | EUR | 800   |
| 4,6500 | % | Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5)                                     | EUR | 3.050 |
| 3,8000 | % | Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3)                                     | EUR | 9.220 |
| 0,2500 | % | UNEDIC 16/24.11.23 MTN<br>(FR0013142809)                             | EUR | 2.000 |

#### Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

##### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

|                                                                                                                                                                                                          |     |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|
| Gekaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: EURO-BUND JUN 24)                                                                                                                                                    | EUR | 4.324   |
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: EURO-BOBL DEC 23, EURO-BOBL JUN 24, EURO-BOBL MAR 24, EURO-BOBL SEP 24, EURO-BUND DEC 23, EURO-BUND JUN 24, EURO-BUND MAR 24, EURO-BUND SEP 24, EURO-SCHATZ MAR 24) | EUR | 665.426 |

#### Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |     |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------|
| unbefristet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | EUR | 38.242 |
| Gattung: 3,8750 % Acea 23/24.01.2031 MTN (XS2579284469), 1,1250 % Autoroutes du Sud de la France 17/20.04.26 MTN (FR0013251170), 3,7500 % AXA 22/12.10.2030 MTN (XS2537251170), 4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.10.2029 MTN (XS2545206166), 2,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 22/06.11.29 MTN (FR001400A3G4), 0,1000 % Banque Federative Crédit Mut. 20/08.10.27 MTN (FR00140003P3), |     |        |

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

### Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

Volumen in 1.000

0,2500 % Banque Fédérative Crédit Mut. 21/29.06.28 MTN (FR0014004750), 4,0000 % BASF 23/08.03.2029 MTN (XS2595418323), 0,8750 % BPCE SFH 17/13.04.28 MTN PF (FR0013286820), 1,0000 % Caixabank 18/17.01.28 MTN PF (ES0440609396), 0,5000 % Cie. Financement Foncier 16/04.09.24 MTN PF (FR0013162302), 3,3750 % Commerzbank 23/12.12.2025 MTN (DE000CZ43Z15), 1,1250 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 19/07.05.31 MTN (XS1991126431), 4,1250 % Covivio Hotels 24/23.05.2033 (FR001400Q7X2), 1,2500 % Credit Mutuel Arkea 20/11.06.29 MTN (FR0013517307), 1,1250 % Croatia 19/19.06.29 Reg S (XS1843434876), 0,1250 % Deutsche Börse 21/22.02.31 (DE000A3H2465), 0,0100 % Deutsche Pfandbriefbank 19/15.10.25 MTN (DE000A2YNVM8), 4,0000 % DNB Bank ASA 23/14.03.2029 MTN (XS2597696124), 3,6250 % Dsm 24/02.07.2034 MTN (XS2852136063), 1,1250 % Hannover Rück 18/18.04.28 (XS1808482746), 3,1250 % Italgas 24/08.02.2029 MTN (XS2760773411), 0,7500 % Kering 20/13.05.28 MTN (FR0013512407), 3,5000 % Koninklijke Ahold Delhaize 23/04.04.2028 (XS2596537972), 4,0000 % La Banque Postale 23/03.05.2028 MTN (FR001400HOZ2), 0,8750 % La Banque Postale Home Loan SFH 18/07.02.28 PF (FR0013313855), 0,2500 % Linde Finance 20/19.05.27 (XS2177021271), 0,5000 % Lithuania 19/19.06.29 MTN (XS2013677864), 3,3750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 23/21.10.2025 (FR001400HJE7), 3,5000 % Mercedes-benz lint. Finance 23/30.05.2026 MTN (DE000A3LH6T7), 1,5000 % Nestlé Finance International 20/01.04.30 MTN (XS2148390755), 0,8750 % Nestlé Finance International 22/29.03.27 MTN (XS2462321212), 1,0000 % OP Yrityspankki 18/22.05.25 MTN (XS1823485039), 0,0000 % Santander Consumer Finance 21/23.02.26 MTN (XS2305600723), 1,6250 % SAP 18/10.03.31 (DE000A2TSTG3), 0,8750 % Sika Capital 19/29.04.27 (XS1986416268), 4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/29.06.2027 MTN (XS2643041721), 1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1), 0,0100 % SR-Boligkredit 21/10.03.31 MTN PF (XS2312584779), 4,3750 % Stellantis 23/14.03.2030 MTN (XS2597110027), 3,7500 % Svenska Handelsbanken 24/15.02.2034 (XS2767224921), 4,6000 % UniCredit 23/14.02.2030 MTN (IT0005570988), 3,1250 % UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025 (DE000HV2AZG5)

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

### Anteilkategorie RC

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

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

##### I. Erträge

|                                                              |            |                     |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 537.089,95          |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 1.657.971,52        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 63.399,20           |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften    | EUR        | 8.645,11            |
| davon:                                                       |            |                     |
| aus Wertpapier-Darlehen                                      | EUR        | 8.645,11            |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -126,07             |
| 6. Sonstige Erträge                                          | EUR        | 36.561,31           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>2.303.541,02</b> |

##### II. Aufwendungen

|                                             |            |                    |
|---------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> | EUR        | -386,62            |
| 2. Verwaltungsvergütung                     | EUR        | -170.529,51        |
| 3. Verwahrstellenvergütung <sup>2)</sup>    | EUR        | 1.073,84           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten    | EUR        | -10.974,85         |
| davon:                                      |            |                    |
| Prüfungskosten                              | EUR        | -10.974,85         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                    | EUR        | -6.363,66          |
| davon:                                      |            |                    |
| erfolgsabhängige Vergütung                  |            |                    |
| aus Wertpapier-Darlehen                     | EUR        | -2.593,40          |
| andere                                      | EUR        | -3.770,26          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>               | <b>EUR</b> | <b>-187.180,80</b> |

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **2.116.360,22**

##### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                                            |            |                      |
|--------------------------------------------|------------|----------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | EUR        | 1.916.461,02         |
| 2. Realisierte Verluste                    | EUR        | -4.852.293,12        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>-2.935.832,10</b> |

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-819.471,88**

|                                                    |     |              |
|----------------------------------------------------|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne  | EUR | 1.902.360,85 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 7.716.468,88 |

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **9.618.829,73**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **8.799.357,85**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

<sup>2)</sup> Enthalten ist eine Erstattung für das Jahr 2022 i. H. v. EUR 5.088,33.

#### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

|                                                                  |            |                       |
|------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>132.591.304,02</b> |
| 1. Mittelzufluss (netto)                                         | EUR        | -24.794.292,80        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen                      | EUR        | 714.934,20            |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | EUR        | -25.509.227,00        |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich                                | EUR        | -74.210,64            |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 8.799.357,85          |
| davon:                                                           |            |                       |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne                   | EUR        | 1.902.360,85          |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste                  | EUR        | 7.716.468,88          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>116.522.158,43</b> |

#### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

| Berechnung der Wiederanlage                       | Insgesamt       | Je Anteil   |
|---------------------------------------------------|-----------------|-------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>          |                 |             |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres      | EUR -819.471,88 | -0,40       |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup> | EUR 819.471,88  | 0,40        |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag    | EUR 0,00        | 0,00        |
| <b>II. Wiederanlage</b>                           | <b>EUR 0,00</b> | <b>0,00</b> |

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|      | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------|-----------------------------------------------|----------------|
| 2024 | 116.522.158,43                                | 56,51          |
| 2023 | 132.591.304,02                                | 53,01          |
| 2022 | 130.705.137,68                                | 51,87          |
| 2021 | 140.039.311,88                                | 55,22          |

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

### Anteilkasse FC

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

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

##### I. Erträge

|                                                              |            |                   |
|--------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 140.473,39        |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 433.659,97        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 16.582,74         |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften    | EUR        | 2.261,94          |
| davon:                                                       |            |                   |
| aus Wertpapier-Darlehen                                      | EUR        | 2.261,94          |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -32,97            |
| 6. Sonstige Erträge                                          | EUR        | 9.561,71          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>602.506,78</b> |

##### II. Aufwendungen

|                                             |            |                   |
|---------------------------------------------|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> | EUR        | -101,19           |
| 2. Verwaltungsvergütung                     | EUR        | -89.441,70        |
| 3. Verwahrstellenvergütung <sup>2)</sup>    | EUR        | 281,17            |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten    | EUR        | -2.871,21         |
| davon:                                      |            |                   |
| Prüfungskosten                              | EUR        | -2.871,21         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                    | EUR        | -1.664,70         |
| davon:                                      |            |                   |
| erfolgsabhängige Vergütung                  |            |                   |
| aus Wertpapier-Darlehen                     | EUR        | -678,62           |
| andere                                      | EUR        | -986,08           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>               | <b>EUR</b> | <b>-93.797,63</b> |

|                                      |            |                   |
|--------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> | <b>EUR</b> | <b>508.709,15</b> |
|--------------------------------------|------------|-------------------|

##### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                                            |            |                    |
|--------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | EUR        | 501.210,52         |
| 2. Realisierte Verluste                    | EUR        | -1.269.105,62      |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>-767.895,10</b> |

|                                                     |            |                    |
|-----------------------------------------------------|------------|--------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-259.185,95</b> |
|-----------------------------------------------------|------------|--------------------|

|                                                    |     |              |
|----------------------------------------------------|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne  | EUR | 631.288,91   |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 2.647.775,95 |

|                                                           |            |                     |
|-----------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>3.279.064,86</b> |
|-----------------------------------------------------------|------------|---------------------|

|                                          |            |                     |
|------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>3.019.878,91</b> |
|------------------------------------------|------------|---------------------|

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

<sup>2)</sup> Enthalten ist eine Erstattung für das Jahr 2022 i. H. v. EUR 1.200,93.

#### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

|                                                                  |            |                      |
|------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>79.160.477,44</b> |
| 1. Mittelzufluss (netto)                                         | EUR        | -51.536.678,40       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen                      | EUR        | 8.774.233,88         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | EUR        | -60.310.912,28       |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich                                | EUR        | -188.706,67          |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 3.019.878,91         |
| davon:                                                           |            |                      |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne                   | EUR        | 631.288,91           |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste                  | EUR        | 2.647.775,95         |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>30.454.971,28</b> |

#### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

| Berechnung der Wiederanlage                       | Insgesamt       | Je Anteil   |
|---------------------------------------------------|-----------------|-------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>          |                 |             |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres      | EUR -259.185,95 | -0,87       |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup> | EUR 259.185,95  | 0,87        |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag    | EUR 0,00        | 0,00        |
| <b>II. Wiederanlage</b>                           | <b>EUR 0,00</b> | <b>0,00</b> |

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|      | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------|-----------------------------------------------|----------------|
| 2024 | 30.454.971,28                                 | 102,79         |
| 2023 | 79.160.477,44                                 | 96,56          |
| 2022 | 85.650.097,98                                 | 94,64          |
| 2021 | 83.200.882,15                                 | 100,89         |

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

##### Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 32.603.241,00

##### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

###### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Portfolio ex. Derivatives

###### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 48,788  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 100,000 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 73,701  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,1, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

##### Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung                                                      | Nominal<br>in Stück bzw.<br>Whg. in 1.000 | befristet | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt              |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|---------------------|
| 0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/15.11.26<br>MTN              | EUR 300                                   |           | 285.831,00                                            |                     |
| 3,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 22/14.09.2032<br>MTN               | EUR 400                                   |           | 411.180,00                                            |                     |
| 0,0000 % BMW Finance 21/11.01.26 MTN                                     | EUR 200                                   |           | 193.118,00                                            |                     |
| 0,1250 % BPCE 19/04.12.24 MTN                                            | EUR 200                                   |           | 198.906,00                                            |                     |
| 2,3750 % BPCE 22/26.04.32 MTN                                            | EUR 300                                   |           | 284.151,00                                            |                     |
| 3,6250 % Carrefour 24/17.10.2032                                         | EUR 400                                   |           | 401.852,00                                            |                     |
| 0,2500 % Linde Finance 20/19.05.27                                       | EUR 100                                   |           | 94.021,00                                             |                     |
| 0,2500 % Medtronic Global Holdings 19/02.07.25                           | EUR 260                                   |           | 254.560,80                                            |                     |
| 1,0000 % OP Yrityspankki 18/22.05.25 MTN                                 | EUR 500                                   |           | 492.850,00                                            |                     |
| 3,2500 % Unilever Finance Netherlands 23/23.02.2031<br>MTN               | EUR 350                                   |           | 358.918,00                                            |                     |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |                                           |           | <b>2.975.387,80</b>                                   | <b>2.975.387,80</b> |

##### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

##### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 3.234.790,80

davon:

Schuldverschreibungen EUR 3.234.790,80

##### Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

#### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse RC: EUR 56,51

Anteilwert Klasse FC: EUR 102,79

Umlaufende Anteile Klasse RC: 2.061.973,000  
Umlaufende Anteile Klasse FC: 296.280,000

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

---

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse RC 0,16% p.a.      Klasse FC 0,31% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS-Fonds ESG BKN-HR keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse RC weniger als 10%      Klasse FC weniger als 10%

an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung pro Anteilklasse dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 12.891,55. 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.

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 1,42 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 638 427,53 EUR.

# DWS-Fonds ESG BKN-HR

## 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 Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

### Vergütungsrichtlinie & Governance

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

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind. So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

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

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

### Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

### Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

### Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt. Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

### Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

### Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023<sup>1)</sup>

|                                                          |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)         | 436            |
| Gesamtvergütung                                          | EUR 86.030.259 |
| Fixe Vergütung                                           | EUR 49.806.487 |
| Variable Vergütung                                       | EUR 36.223.772 |
| davon: Carried Interest                                  | EUR 0          |
| Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>      | EUR 4.752.912  |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger                | EUR 5.683.843  |
| Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen | EUR 2.223.710  |

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

<sup>2)</sup> „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.

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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               |                                           |                   |                    |
|                                       | <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                   |                    |
| absolut                               | 2.975.387,80                              | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens               | 2,02                                      | -                 | -                  |
|                                       | <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                        | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main       |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 2.975.387,80                              |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                      | Bundesrepublik Deutschland                |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                        |                                           |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |                                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                      |                                           |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                        |                                           |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |                                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                      |                                           |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                        |                                           |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |                                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                      |                                           |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                        |                                           |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |                                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                      |                                           |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                        |                                           |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |                                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                      |                                           |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                        |                                           |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |                                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                      |                                           |                   |                    |

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

8. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

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

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| 2.975.387,80 | - | - |

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| <b>Art(en):</b> |   |   |
| -               | - | - |
| 3.234.790,80    | - | - |
| -               | - | - |
| -               | - | - |

#### Qualität(en):

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

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

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

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

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

|                                                                                                                    |                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten                                                                         |                             |
| Währung(en):                                                                                                       | EUR - -                     |
| 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)                                                  |                             |
| unter 1 Tag                                                                                                        | - - -                       |
| 1 Tag bis 1 Woche                                                                                                  | - - -                       |
| 1 Woche bis 1 Monat                                                                                                | - - -                       |
| 1 bis 3 Monate                                                                                                     | - - -                       |
| 3 Monate bis 1 Jahr                                                                                                | - - -                       |
| über 1 Jahr                                                                                                        | - - -                       |
| unbefristet                                                                                                        | 3.234.790,80 - -            |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *                                                             |                             |
| Ertragsanteil des Fonds                                                                                            |                             |
| absolut                                                                                                            | 10.049,53 - -               |
| in % der Bruttoerträge                                                                                             | 70,00 - -                   |
| Kostenanteil des Fonds                                                                                             | - - -                       |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft                                                                          |                             |
| absolut                                                                                                            | 4.306,84 - -                |
| in % der Bruttoerträge                                                                                             | 30,00 - -                   |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft                                                                           | - - -                       |
| Ertragsanteil Dritter                                                                                              |                             |
| absolut                                                                                                            | - - -                       |
| in % der Bruttoerträge                                                                                             | - - -                       |
| Kostenanteil Dritter                                                                                               | - - -                       |
| 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps |                             |
| absolut                                                                                                            | -                           |
| 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds                                    |                             |
| Summe                                                                                                              | 2.975.387,80                |
| Anteil                                                                                                             | 2,06                        |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps                                 |                             |
| 1. Name                                                                                                            | Lettland, Republik          |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                          | 1.706.399,66                |
| 2. Name                                                                                                            | Bank Gospodarstwa Krajowego |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                          | 705.574,74                  |

DWS-Fonds ESG BKN-HR

|                                                                                                                                                            |                                                       |  |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--|---|
| 3. Name                                                                                                                                                    | PARPUBLICA - Participações Públicas<br>S.G. P.S. S.A. |  |   |
| Volumen empfangene<br>Sicherheiten (absolut)                                                                                                               | 424.088,52                                            |  |   |
| 4. Name                                                                                                                                                    | Caixa Económica Montepio Geral, caixa<br>económica ba |  |   |
| Volumen empfangene<br>Sicherheiten (absolut)                                                                                                               | 398.727,88                                            |  |   |
| 5. Name                                                                                                                                                    |                                                       |  |   |
| Volumen empfangene<br>Sicherheiten (absolut)                                                                                                               |                                                       |  |   |
| 6. Name                                                                                                                                                    |                                                       |  |   |
| Volumen empfangene<br>Sicherheiten (absolut)                                                                                                               |                                                       |  |   |
| 7. Name                                                                                                                                                    |                                                       |  |   |
| Volumen empfangene<br>Sicherheiten (absolut)                                                                                                               |                                                       |  |   |
| 8. Name                                                                                                                                                    |                                                       |  |   |
| Volumen empfangene<br>Sicherheiten (absolut)                                                                                                               |                                                       |  |   |
| 9. Name                                                                                                                                                    |                                                       |  |   |
| Volumen empfangene<br>Sicherheiten (absolut)                                                                                                               |                                                       |  |   |
| 10. Name                                                                                                                                                   |                                                       |  |   |
| Volumen empfangene<br>Sicherheiten (absolut)                                                                                                               |                                                       |  |   |
| 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und<br>Total Return Swaps                                 |                                                       |  |   |
| Anteil                                                                                                                                                     | -                                                     |  |   |
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                       |  |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | -                                                     |  | - |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      | -                                                     |  | - |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     | -                                                     |  | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              | -                                                     |  | - |

DWS-Fonds ESG BKN-HR

|                                                                                               |                                                              |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---|---|
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps |                                                              |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                          | 1                                                            | - | - |
| 1. Name                                                                                       | State Street Bank International GmbH<br>(Custody Operations) |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                     | 3.234.790,80                                                 |   |   |

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

## Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

### 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, Verfahrenswesen 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-Fonds ESG BKN-HR

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493002ZU0HNPJK2AI85

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,55% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

Die Gesellschaft bewarb mit diesem Fonds ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, soziale Normen sowie Unternehmensführung (Governance) und der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Ausschlusskriterien angewendet wurden:

- (1) Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Norm-Verstöße im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik,
- (3) In Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) wurden Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen ausgeschlossen,
- (4) Im Bereich ESG-Qualität wurden Emittenten ausgeschlossen, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren bewertet wurden,
- (5) Freedom House für Staaten, die als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- (6) Kontroverse Sektoren für Unternehmen, die eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen,
- (7) Kontroverse Waffen.

Die Gesellschaft bewarb mit diesem Fonds zudem einen Anteil an nachhaltigen Investitionen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Die Gesellschaft hatte für diesen Fonds keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie des Anteils an nachhaltigen Investitionen wurde mittels einer unternehmensinternen ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Als Nachhaltigkeitsindikatoren wurden herangezogen:

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

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **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 United Nation Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren 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

- **Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **Ausschluss-Bewertung für „kontroverse Waffen“** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Investitionen herangezogen (Nachhaltigkeitsbewertung).

Performanz: 23,55 %

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 erfüllen (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-Fonds ESG BKN-HR

| Indikatoren                                   | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Performanz                                          |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung        | Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt ist                                                                                                                                                                                                                   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| Norm-Bewertung                                | Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftreten                                                                                                                                                                                                | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| UN Global Compact-Bewertung                   | Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den United Nation Global Compact verwickelt ist                                                                                                                                     | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| ESG-Qualitätsbewertung                        | Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe                                                                                                                                                                           | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| Freedom House Status                          | Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates                                                                                                                                                                                                                                                    | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren | Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt ist                                                                                                                                                                                                                            | 0% des Portfoliovermögens                           |
| Ausschluss-Bewertung für „kontroverse Waffen“ | Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt ist.                                                                                                                                                                                                                             | 0% des Portfoliovermögens                           |
| Nachhaltigkeitsbewertung                      | Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) wird als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Investitionen herangezogen | 17,98% des Portfoliovermögens                       |

Stand: 29. September 2023

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

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

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

Die Gesellschaft investierte für den Fonds teilweise in nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung. Diese nachhaltigen Investitionen trugen mindestens zu einem der UN-SDG (sogenannte „SDGs“ (Sustainable Development Goals) – die UN (Vereinte Nationen)-Nachhaltigkeitsziele) 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 Gesellschaft ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels der Nachhaltigkeitsbewertung, 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 Nachhaltigkeitsbewertung 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 anwandte.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 Offenlegungsverordnung im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig eingestuft wurden. Abweichend hiervon erfolgte bei Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltig eingestuft wurden, eine Anrechnung mit dem gesamten Wert der Anleihe.

Die Gesellschaft strebte mit dem Fonds 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 Bewertung, ob eine erhebliche Beeinträchtigung („DNSH-Bewertung“) vorlag, war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wenn eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt wurde, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Investition angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung 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 Offenlegungsverordnung integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die Gesellschaft quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, 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, politische Ziele oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

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

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung beurteilte die Gesellschaft darüber hinaus auf Basis der 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 Norm-Bewertung von F wurden nicht als nachhaltig eingestuft und 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?

Die Gesellschaft berücksichtigt für den Fonds die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-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 UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10);
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14) und
- Länder, in die investiert wurde, die gegen soziale Bestimmungen verstießen (Nr. 16).

## DWS-Fonds ESG BKN-HR

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAI - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 18798,68 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAI - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 261,54 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAI - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 650,93 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 10,05 % 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              |
| PAI - 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. September 2024

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS-Fonds ESG BKN-HR

| Größte Investitionen                              | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033 S.10Y    | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 3,2 %                                          | Deutschland                |
| France 17/25.11.28                                | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,6 %                                          | Frankreich                 |
| Germany 23/15.02.2033 S.G                         | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,4 %                                          | Deutschland                |
| Croatia 20/17.06.31                               | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,3 %                                          | Kroatien                   |
| Croatia 19/19.06.29 Reg S                         | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,2 %                                          | Kroatien                   |
| Spain 14/30.04.24                                 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,1 %                                          | Spanien                    |
| Münchener Hypothekenbk. 23/24.09.2025 MTN         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 %                                          | Deutschland                |
| France O.A.T. 17/25.05.34                         | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 %                                          | Frankreich                 |
| Spain 15/30.04.25                                 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,5 %                                          | Spanien                    |
| La Banque Postale Home Loan SFH 23/31.01.2031 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 %                                          | Frankreich                 |
| Commerzbank 22/08.12.2025 MTN PF                  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 %                                          | Deutschland                |
| Lithuania 20/06.05.30 MTN                         | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,2 %                                          | Litauen                    |
| UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 %                                          | Deutschland                |
| Belgium 14/22.06.25 S.74                          | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,1 %                                          | Belgien                    |
| ING Bank 22/21.11.2025 MTN PF                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 %                                          | Niederlande                |

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,76% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:

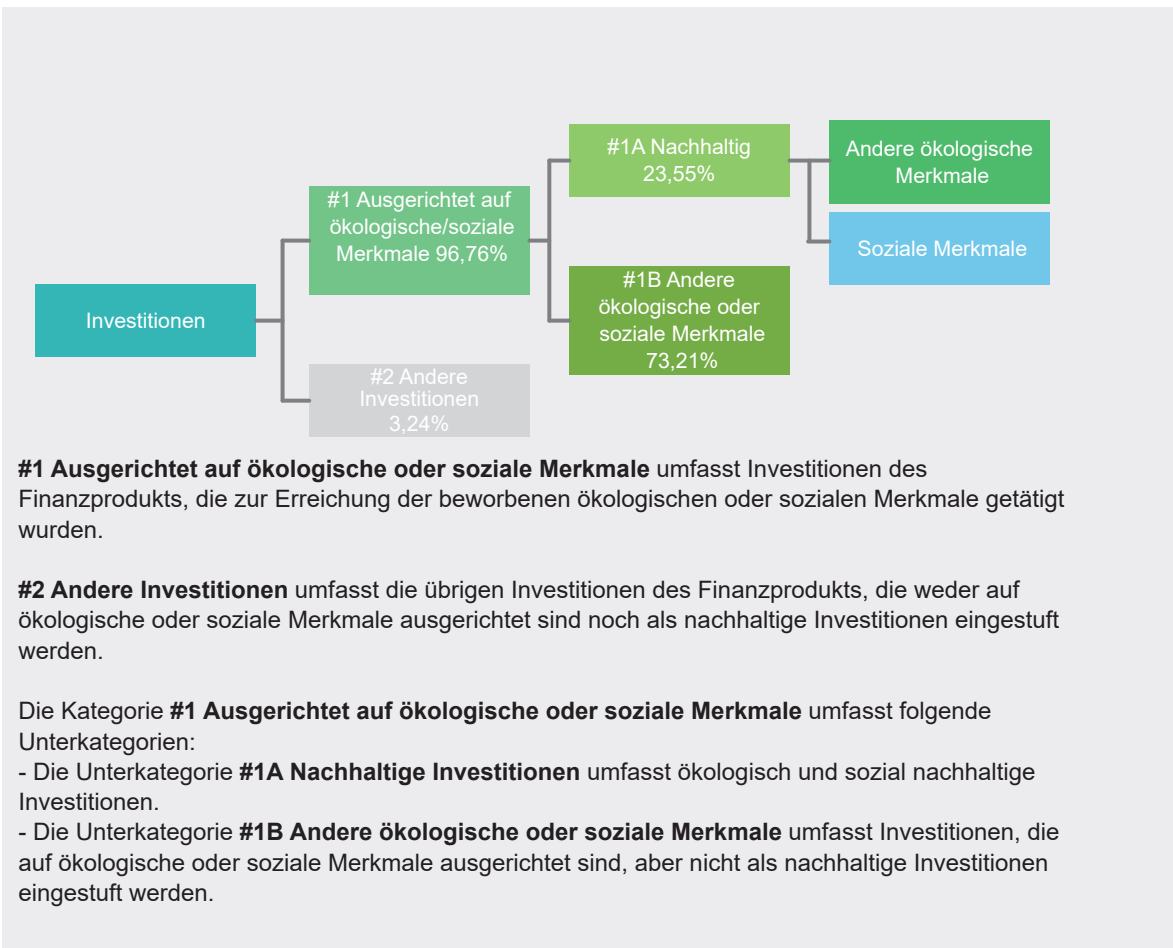
29.09.2023: 90,06 %

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 96,76% seines Wertes in Vermögensgegenstände an, die den von der Gesellschaft definierten ESG-Standards entsprachen (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). 23,55% des Wertes des Fonds wurden in nachhaltige Investitionen angelegt (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,24% des Wertes des Fonds wurden in Vermögensgegenstände angelegt, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Anlagen von bis zu 20% des Wertes des Fonds 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.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS-Fonds ESG BKN-HR

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,9 %                       |
| D         | Energieversorgung                                                                   | 1,3 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                                                 | 3,2 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                                                       | 1,0 %                       |
| K         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 55,7 %                      |
| L         | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                      | 0,8 %                       |
| M         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 6,9 %                       |
| O         | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 25,3 %                      |
| NA        | Sonstige                                                                            | 2,9 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                            | 10,1 %                      |

Stand: 30. September 2024



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

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie- Verordnung) betrug 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die Gesellschaft strebte keine Taxonomie-konformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investiert wurde, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

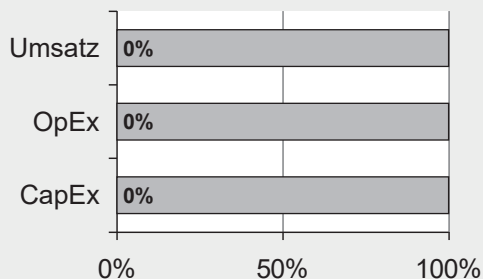
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

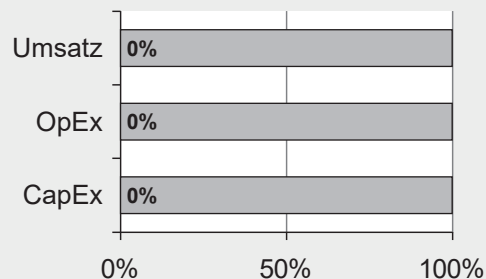
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

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?

Es bestand kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangswirtschaftstätigkeiten 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es bestand kein separater Anteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren. Eine Trennung war bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen, ob diese ökologische oder soziale Investitionen waren, nicht möglich. Der Gesamtanteil an nachhaltigen Investitionen betrug insgesamt 23,55% des Wertes des Fonds. Im Vorjahr betrug der Anteil 17,98%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Gesellschaft hatte für den Fonds keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 Offenlegungsverordnung festgelegt. Da eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen insgesamt 23,55% des Wertes des Fonds. Im Vorjahr betrug der Anteil 17,98%.



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

Unter #2 Andere Investitionen fielen Vermögensgegenstände in Höhe von 3,24% des Wertes des Fonds, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag.

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.

Diese anderen Investitionen konnten alle in der Anlagepolitik vorgesehenen Vermögensgegenstände, einschließlich Bankguthaben und Derivate, umfassen.

„Andere Investitionen“ konnten zu Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Fonds bei den anderen Investitionen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



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

Dieser Fonds verfolgte eine Anleihestrategie. Das Fondsvermögen 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 Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der unternehmensinternen ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht. Weitere Details der Anlagepolitik konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen entnommen werden.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Die Gesellschaft strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer unternehmensinternen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentlicher Quellen und interne Bewertungen nutzte. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem zukünftig zu erwartende 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 ESG-Datenbank stellte innerhalb einzelner Bewertungsansätze Bewertungen fest, die einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“ folgten. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen (A bis F), wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Die ESG-Datenbank stellte anhand anderer Bewertungsansätze auch Ausschlusskriterien (Komplettausschlüsse oder Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen) bereit.

Die jeweiligen Bewertungen der Vermögensgegenstände wurden dabei einzeln betrachtet. Hatte ein Emittent in einem Bewertungsansatz eine Bewertung, die in diesem Bewertungsansatz als nicht geeignet betrachtet wurde, konnten Vermögensgegenstände von Emittenten nicht erworben werden, auch wenn er in einem anderen Bewertungsansatz eine Bewertung hatte, die geeignet wäre.

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

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

Mittels der Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung wurde das Verhalten von Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel der Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz bewertet.

Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten, die eine Bewertung von F im Bewertungsansatz Klima- und Transitionsrisiko hatten, wurden ausgeschlossen.

#### **• Norm-Bewertung**

Mittels der Norm-Bewertung wurden Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze bewertet. Die 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 Verstöße 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, die eine Bewertung von F im Bewertungsansatz Norm hatten, wurden ausgeschlossen.

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

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

#### **• ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen wurden Emittenten auf Basis ihrer ESG-Qualität verglichen. Die ESG-

Qualitätsbewertung berücksichtigte bei der Beurteilung des Emittenten unterschiedliche ESG-Faktoren, so zum Beispiel den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeitermanagement oder Unternehmensethik.

Die ESG-Qualitätsbewertung folgte dem sogenannten „Klassenbester-Ansatz“ (aus dem englischen „best in class“). Dabei erhielten die Emittenten eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe. Die Vergleichsgruppe wurde gebildet aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor. Die im Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten.

Für staatliche Emittenten beurteilte die ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte sind zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales sind 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 ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes.

Unternehmen und staatliche Emittenten, die eine Bewertung von F im Bewertungsansatz ESG-Qualitätsbewertung hatten, wurden ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

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

#### • Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren

Es wurden 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, als Anlage ausgeschlossen. Für den Fonds galt ausdrücklich, dass Unternehmen ausgeschlossen wurden, deren Umsätze wie folgt generiert wurden:

- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Tabakwaren,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie,
- zu mehr als 5% aus der Produktion von Erwachsenenunterhaltung,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Palmöl,
- zu mehr als 5% aus der Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran,
- zu mehr als 10% aus der Förderung von Erdöl,
- aus der unkonventionellen Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen),
- zu mehr als 1% aus dem Abbau von Kohle,
- zu mehr als 10% aus der Energiegewinnung aus Kohle,
- zu mehr als 10% aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz aus/von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas),
- zu mehr als 10% aus der Förderung von Kohle und Erdöl,
- zu mehr als 10% aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer.

Ausgeschlossen wurden Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik. Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, das heißt Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

**Es durften Emittenten für den Fonds erworben werden, die ihren Umsatz durch Aktivitäten im Zusammenhang mit der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz aus/von Atomenergie und Erdgas sowie Förderung von Uran oder Erdgas generierten sofern sie die oben genannten Umsatzschwellen nicht überschritten.**

#### • Ausschluss-Bewertung für „kontroverse Waffen“

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

Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

#### • **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

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

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

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

#### • **Bewertung von Investmentanteilen**

Investmentanteile wurden unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb der Zielfonds gemäß der ESG Qualitäts-, Klima- und Transitionsrisiko-, Norm-, UN Global Compact-Bewertung, Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei werden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt) bewertet.

Die Bewertungsmethoden für Investmentanteile 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 Zielfonds in Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den definierten ESG-Standards für Emittenten standen.

#### **Nachhaltigkeitsbewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 Offenlegungsverordnung**

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

#### **Nicht ESG-bewertete Vermögensgegenstände**

Nicht jede Anlage des Fonds wurde durch die ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Vermögensgegenstände:

Bankguthaben wurden nicht bewertet.

Derivate wurden nicht eingesetzt, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögensgegenständen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Fonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Standards erfüllten und nicht nach den oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätzen ausgeschlossen waren.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung vor.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgen die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert festgelegt.

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Fonds ESG BKN-HR – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulation der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. Januar 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer



# Geschäftsführung und Verwaltung

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2023: 452,6 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops  
Vorsitzender  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH,  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Christof von Dryander  
stellv. Vorsitzender  
Senior Counsel der  
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,  
Frankfurt am Main

Manfred Bauer  
Geschäftsführer der  
DWS Management GmbH,  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Deutsche Vermögensberatung  
Aktiengesellschaft DVAG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
ehemals Deutsche Bank Private Bank,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der  
BASF SE,  
Oy-Mittelberg

Holger Naumann  
Head of Operations  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Elisabeth Weisenhorn  
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der  
Portikus Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu  
Sprecher des Vorstands des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann  
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH, Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
DWS Investment S.A., Luxemburg  
Geschäftsführer der  
DIP Management GmbH, Frankfurt am Main  
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der  
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens  
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)  
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS International GmbH, Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Verwaltungsrats der DB Vita S.A.,  
Luxemburg  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats  
der Deutscher Pensionsfonds AG, Köln

Vincenzo Vedda  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
MorgenFund GmbH, Frankfurt am Main

Christian Wolff  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2023: 3.841,5 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2023: 109,4 Mio. Euro

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2024

